INDICADOR	ANTERIOR	ACTUAL	VARIACIÓN
S&P/BMV IPC	71,811.20	71,204.98	-0.84%
DOW JONES	52,297.09	52,347.55	+0.10%
S&P 500	7,592.40	7,561.67	-0.40%
NASDAQ	25,366.09	25,136.27	-0.91%

INDICADOR	ANTERIOR	ACTUAL	VARIACIÓN
TASA OBJETIVO	6.5000%	6.2500%	-0.2500 pp.
TIIE A 28 DÍAS	6.5147%	6.5147%	0.0000 pp.
TIIE A 91 DÍAS	6.5492%	6.5492%	0.0000 pp.
CETES A 28 DÍAS	6.5000%	6.2000%	-0.3000 pp.

INDICADOR	ANTERIOR	ACTUAL	VARIACIÓN
DÓLAR INTERBANCARIO	$18.6157	$18.5336	-$0.0821
DÓLAR BANCARIO	$19.0800	$19.0200	-$0.0600
EURO	$20.5519	$20.4440	-$0.1079
LIBRA	$24.5908	$24.5097	-$0.0811



Tablero sin arquitecto

Cyberpunks, Paul Lara > 7

La salida de Jensen Huang de Nvidia deja al descubierto los engranajes de una ingeniería financiera sofisticada y frágil.

Control aéreo, en EU piden 50 mil mdd

Activo empresarial, José Yuste > 2

Daños colaterales

Análisis superior, David Páramo > 3

El Contador 3
Alicia Salgado 5
Carlos Velázquez 5

dinero@gimm.com.mx X: @Imagen_Mx

DINERO

EXCELSIOR | LUNES 16 DE NOVIEMBRE DE 2026

ESTA SEMANA

La OPI de Anthropic, en la mira

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

Esta semana la atención seguirá puesta en el caso de Nvidia pero también en la oferta pública inicial de Anthropic

"La atención ahora se volcará hacia los resultados (de Nvidia) el próximo martes 17, con especial atención a la guía, el proceso de sucesión y la estrategia a seguir. Mientras tanto, se espera la colocación de Anthropic, desarrolladora de Claude, quien comenzaría a operar en el Nasdaq a partir del próximo 19 de noviembre y cuyo valor de mercado se estima podría rondar 1.4 billones de dólares", dijo Marissa Garza, directora de análisis bursátil de Banorte.

Acotó que, de concretarse, sería de las pocas alternativas puras para invertir en modelos funcionales de IA, lo que podría añadir presión a empresas tecnológicas.

De acuerdo con un análisis de Valmex, la oferta de Anthropic será la segunda más importante del mercado accionario este año después de SpaceX, la cual alcanzó una valuación total de 1.77 billones de dólares.

Esta empresa lograría como máximo una valuación de 1.42 billones de dólares, es decir, menor a SpaceX, lo cual "pudiera reflejar una postura más conservadora de cara a las recientes dudas sobre las empresas de IA".



Foto: Especial

Dario Amodei, CEO de Anthropic.

1.4 BILLONES
de dólares es el valor esperado de Anthropic después de la OPI

MÁS DATOS
Este lunes, Kevin Warsh, presidente de la Fed, ofrecerá comentarios de apertura y moderará paneles en la conferencia del banco central sobre la Fuerza de Trabajo de Productividad y Empleo.

Además, tanto la Fed como Banxico publicarán las minutas de sus últimas reuniones de política monetaria esta semana.

PESO, RESILIENTE
Para los próximos días, Alejandro Padilla, economista en jefe de Banorte, anticipó que el tipo de cambio opere entre los 18.35 y los 18.75 pesos por dólar.

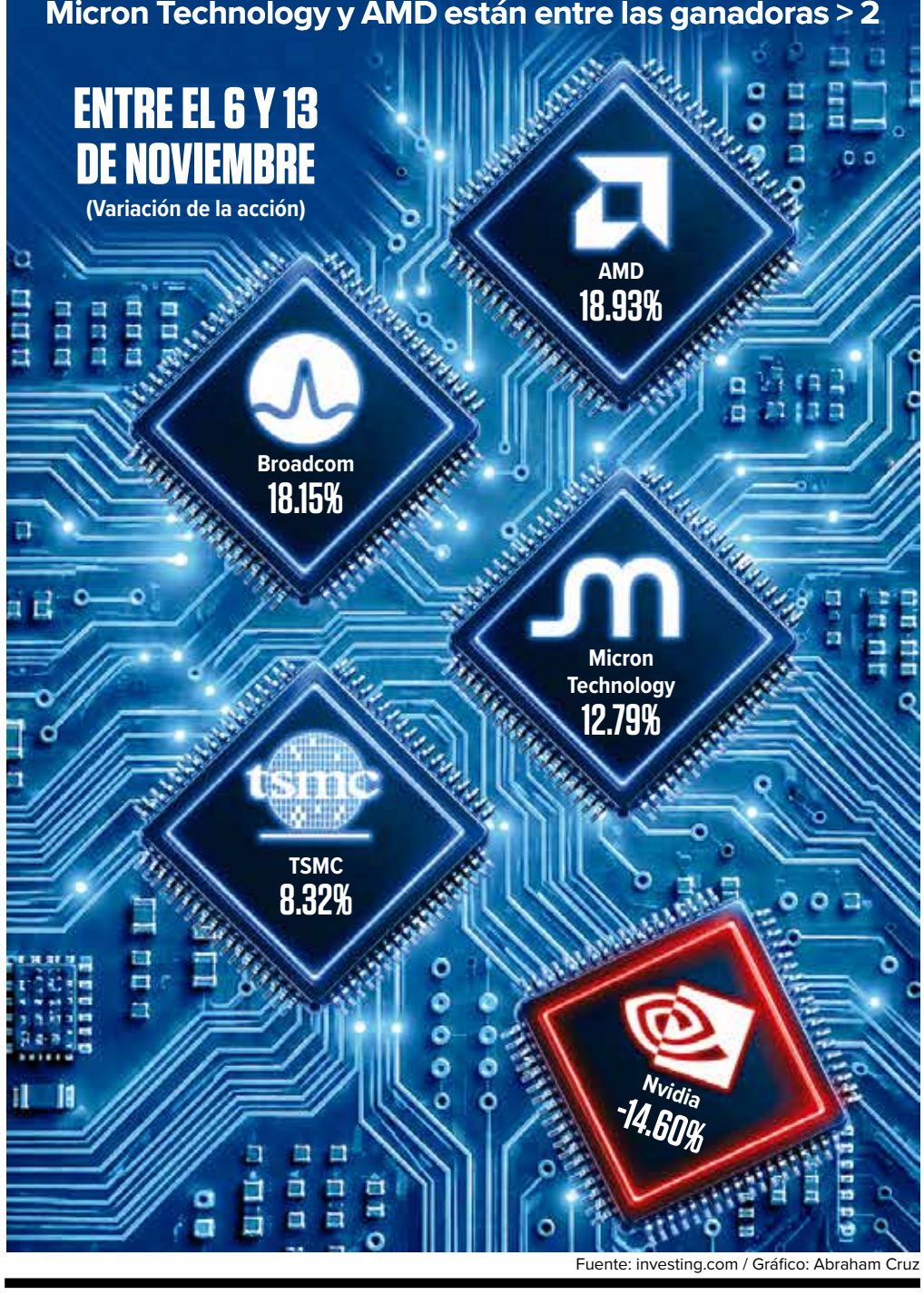
Destacó que aunque la semana pasada el dólar mostró una fortaleza generalizada, el peso mexicano también se mantuvo resiliente.

El economista consideró que el peso mexicano se ubicará en un rango entre 17.70 y 19.50 por dólar en los siguientes 12 meses, estimando un cierre de 18.40 para 2026 y de 18.10 para 2027.

TRAS CASO JENSEN HUANG

INVERSIONISTAS CAMBIAN A NVIDIA

EL MERCADO BURSÁTIL HA CASTIGADO EL VALOR de la acción de la compañía que se enfoca a chips para la inteligencia artificial, y ha mirado hacia otras empresas que también pertenecen al sector. TSMC, Broadcom, Micron Technology y AMD están entre las ganadoras > 2



Fuente: investing.com / Gráfico: Abraham Cruz



Foto: Especial

RETOS DE LA INTELIGENCIA ARTIFICIAL

Banca debe reforzar defensas

Ante el auge de los agentes de inteligencia artificial, las instituciones bancarias se enfrentan a desafíos sin precedentes en temas de seguridad digital y protección al usuario, en el que la prevención de fraudes y el lavado de dinero exigen defensas más robustas, dijo Estefanía García, country manager de Lynx en México. > 7

TIANGUIS TURÍSTICO EN PUEBLA

Derrama, por más de mil mdp



Foto: Especial

Carla López-Malo, secretaria de Turismo de Puebla, dijo que la próxima edición del Tianguis Turístico, que se celebrará en la entidad del 9 al 12 de marzo, proyecta una derrama superior a los mil millones de pesos y una afluencia de más de ocho mil asistentes. Dijo que habrá más de 35 mil metros cuadrados de superficie de exposición. > 3



Foto: Especial

REPORTE DE BOOKING.COM

Cultura pop impacta al turismo

De acuerdo con una investigación de la plataforma Booking.com, la industria del entretenimiento, que abarca desde series de televisión y películas hasta videojuegos, literatura y festivales, se ha consolidado como un catalizador para el desplazamiento de viajeros y la diversificación de destinos. > 3



Foto: Especial

CONECTIVIDAD DE INTERNET

Piden más puntos de intercambio

La organización Internet Society muestra que de los mil sitios web más visitados, 44% tiene acceso desde un servidor local o en caché en México, cifra por debajo de la meta de 50%. Por eso dice que se necesitan más puntos de intercambio de internet (IXP) para que la conectividad sea más rápida. > 4

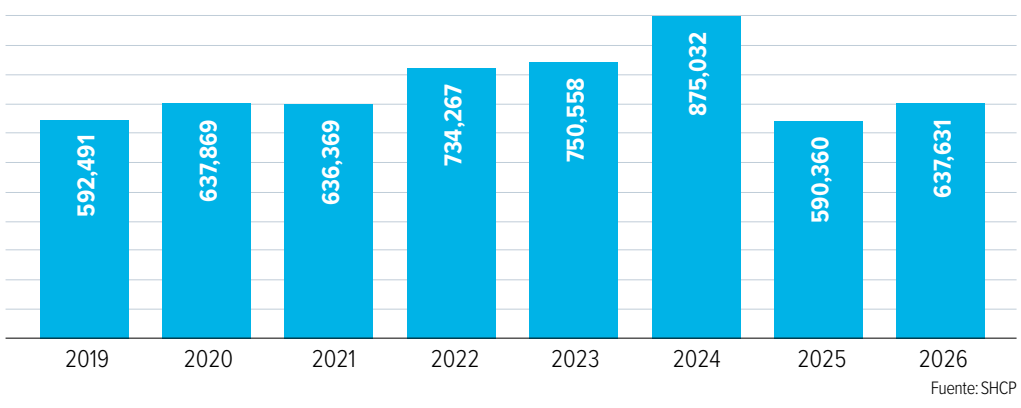
DATOS A SEPTIEMBRE

INVERSIÓN PÚBLICA REGISTRA RECUPERACIÓN

Datos de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) que la inversión física presupuestaria dejó atrás las caídas observadas en 2025. De enero a septiembre de 2026 el gasto en inversión del sector público sumó 637.6 mil millones de pesos, un aumento de 8.0% real frente al mismo periodo de 2025. Sólo para septiembre, el gobierno erogó recursos por 98 mil 142 millones de pesos, un incremento de 60.5% real frente al mismo periodo de 2025. > 2

INVERSIÓN FÍSICA

(Millones de pesos de 2026, enero-septiembre de este año)



Fuente: SHCP



Control aéreo, en EU piden 50 mil mdd; en México, la SICT lo pelea

Después del *ground stop* del viernes 13 de noviembre (para quienes creen en las cábalas), todos los vuelos de Estados Unidos tuvieron que detenerse y quedarse en tierra. Ese mismo día, el secretario de Transporte, **Sean Duffy**, pidió 50 mil millones de dólares del fondo de emergencia para modernizar los sistemas de control aéreo de su país. **Duffy** había pedido 30 mil millones de dólares para modernizar los equipos de comunicación aérea de EU, pero aprovechando la emergencia del *ground stop*, mejor solicitó 50 mil millones de dólares.

AFECTADOS 193 VUELOS EN MÉXICO

En México, el cierre del espacio aéreo también se vivió con saturaciones aeroportuarias y, desde luego, con enojos y fastidio por parte de los pasajeros. Según la Agencia Federal de Aviación Civil (AFAC), el cierre de los vuelos en Estados Unidos provocó ajustes en los itinerarios en México, o sea, retrasos incómodos para 193 vuelos, con lo cual fueron afectados 18 mil dos pasajeros en los aeropuertos mexicanos. Desde el AICM, Cancún, Guadalajara, Monterrey y Los Cabos. A las 19:44 horas del viernes, la autoridad estadunidense, la Federal Aviation Administration (FAA), avisó del levantamiento de las restricciones, restableciendo de manera paulatina los vuelos hacia Estados Unidos.

FALTA PRESUPUESTO PARA REGULADORES AÉREOS

Viendo el caso estadunidense, en México también tenemos enormes retos, comenzando por el presupuestal. Hemos batallado con la falta de recursos de la Agencia Federal de Aviación Civil (AFAC), que certifica y regula la aviación. Recordemos que ha sufrido degradación en su certificación por parte de la Federal Aviation Authority (FAA) por falta de presupuesto.

ESTEVA PROPUSO AUMENTAR RECURSOS

Y debemos decirlo: **Jesús Esteva**, secretario de Infraestructura, Comunicaciones y Transportes, desde el 3 de octubre, en el aniversario de los Servicios a la Navegación en el Espacio Aéreo Mexicano (Seneam), refrendó contar con presupuesto suficiente para los Seneam, que se encarga de ver el control aéreo, hasta la AFAC, que es el regulador y certificador del sector. **Esteva** señaló que la presidenta **Claudia Sheinbaum** estaba comprometida y, como tal, ambos organismos desconcentrados contarían con los recursos necesarios para su correcta y segura operación. Ese 3 de octubre, el secretario **Esteva** mencionó: "Les informo que tanto Seneam como la AFAC tendrán el presupuesto suficiente y necesario para cumplir sus tareas. Eso ya lo tenemos confirmado por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, a quienes agradezco su apoyo y en su momento daremos a conocer las cifras".

Después vinieron las cifras propuestas. Para la AFAC se elevó el presupuesto hasta los 1,400 millones de pesos. Con esto, el sector aéreo estaba tranquilo, viendo cómo la AFAC va a aprobar sin problema la evaluación de la FAA. Sin embargo, vino la cruda realidad. En el Presupuesto 2027 llegó una reducción fuerte para la AFAC, quedando sólo 875.4 millones de pesos, muy lejos de los 1,400 prometidos. Seneam también ha tenido reducciones en sus presupuestos.

SICT, CON PLAN DE NAVEGACIÓN AÉREA PARA 15 AÑOS

De ahí la importancia que el mismo viernes, cuando veíamos el cierre de la aviación en EU, por nuestro lado la SICT publicó un comunicado alentador: el Plan de Navegación Aérea. Se trata de una planeación a 15 años, basada en el Plan Mundial de Navegación Aérea de la OACI. Trae inversión para radares, centros de control, comunicaciones y sistemas de aterrizaje, garantizando la seguridad en operaciones de todos los vuelos. Y, desde luego, es lo correcto, pero pensar en 15 años en México, cuando de un sexenio a otro tumban hasta aeropuertos con financiamiento asegurado de 12 mil millones de dólares, es difícil de creer. **Jesús Esteva** hace su labor. Presenta un plan de trabajo a 15 años. Y así debería ser para darnos cuenta de los retos por delante. Para el Presupuesto 2027 lo urgente supera a lo importante. Lo urgente es ver de dónde salen los recursos para los dos principales reguladores aéreos, la AFAC (donde es un hecho que le dieron un recorte) y Seneam.

¿HABRÁ MÁS PARA REGULADORES?

Ya vimos lo sucedido en EU con el cierre del espacio aéreo por casi cinco horas. El principal problema se vivió en Chicago, donde las comunicaciones se cayeron en su totalidad. Y claro que se debieron cancelar todos los vuelos para evitar accidentes aéreos. Y viendo esos problemas que provocaron el cierre total del espacio aéreo de la economía más rica del planeta, habría que atender los planes de la SICT y el presupuesto para sus dos reguladores: AFAC y Seneam.

OFERTAS Y PROMOCIONES

EXPLICAN LAS DIFERENCIAS

La Profeco explicó que durante el Buen Fin, los usuarios deben distinguir entre promociones y ofertas. Dijo que las promociones consisten en prácticas comerciales en las cuales se ofrecen adicionalmente productos, bienes o servicios de forma gratuita, a precio reducido o incentivos para participar en sorteos o concursos. Y las ofertas se refieren a otorgar productos o servicios de la misma calidad a precios inferiores a los comunes en el establecimiento, por un tiempo determinado o hasta agotar existencias. Expresó que los negocios deben dar información completa sobre términos y condiciones de las ofertas o promociones. —*De la Redacción*

INFIDELIDADES Y SALIDA DE CEO

MERCADO ROTA DE NVIDIA HACIA OTRAS EMPRESAS

TSMC, Broadcom, Micron Technology y AMD se han beneficiado del escándalo de Jensen Huang

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

"Amar revuelto, ganancia de pescadores" y tras el escándalo de Nvidia, los inversionistas decidieron rotar hacia otras empresas relacionadas con la inteligencia artificial: TSMC, Broadcom, Micron Technology y AMD están entre las ganadoras.

Mientras que las acciones de Nvidia cayeron 14.60% tras la publicación de la carta en la que Jensen Huang reconoció que había sido infiel, otras empresas lograron rendimientos cercanos al 19%.

Nvidia había sido, por mucho, la favorita de los inversionistas que apostaban por la inteligencia artificial, pero ante la incertidumbre decidieron rotar sus recursos hacia otras empresas del sector tecnológico.

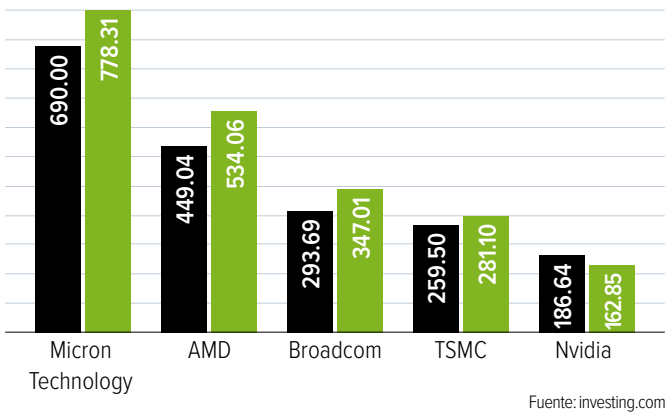
Del 6 de noviembre (antes de que se publicara la carta de Huang) al 13 de noviembre, las acciones de Advanced Micro Devices (AMD) ganaron 18.93%, al pasar de los 449.04 dólares a los 534.06 dólares por título.

Los títulos de Broadcom subieron 18.15%, al pasar de 293.69 a 347.01 dólares en ese mismo lapso; algo similar ocurrió con las acciones de Micron Technology, ya que repuntaron 12.79% a 778.31 dólares desde los 690 dólares, En tanto, las acciones de TSMC subieron 8.32% hasta los 281.10 dólares desde los 259.50 dólares.

Alik García, analista de Valmex, refirió que el caso de Nvidia hizo que el capital se moviera hacia sus competidores, con AMD y Broadcom presentando alzas de doble dígito.

"La rotación fue real, pero táctica, consideramos que el mercado no ha abandonado la historia de crecimiento de la IA, sólo reacomodó posiciones y aumentó su cautela", dijo.

PRECIO DE LAS ACCIONES



Fuente: investing.com

Más cautela en el sector

La semana pasada el CEO de Nvidia dimitió a su puesto luego de que aceptó públicamente un *affair*, que presuntamente fue con Alice Huang, exdirectiva de Megaspeed, quien está vinculada a una investigación por espionaje y exportaciones ilícitas de semiconductores de inteligencia artificial.

El caso ya rebasó a la empresa. El Congreso citó a declarar a Huang y al secretario de Comercio, la Casa Blanca evalúa remover a Howard Lutnick y el Tesoro cuestiona si Nvidia supervisó bien a sus clientes. "Hay un consenso creciente para endurecer las exportaciones de chips a China, incluido el acceso remoto desde centros de datos en Malasia, Singapur, Tailandia e Indonesia. Malasia ya estudia una ley para supervisar el uso de chips en sus centros de datos", dijo García.

En su opinión, la preocupación tiene fundamento: en febrero de 2025, Singapur señaló que, aunque 22% de las ventas de chips de Nvidia se registraban a nombre de empresas con operaciones en ese país, solo 1% llegaba físicamente ahí. China, por su parte, advirtió que más restricciones perturbarían la cadena de suministro global.

CAMBIAN RECOMENDACIONES

En cuando a Nvidia, el especialista explicó que cotiza por debajo de la valuación del S&P 500 en su conjunto, lo que es una situación poco común y que pudiera detonar compras de oportunidad, recordando que Nvidia es una empresa que el mercado aún espera que crezca en utilidades a doble dígito, con 57.5%.

García señaló que algunos de los analistas que cubren directamente a la emisora ya comenzaron a recortar sus recomendaciones. El porcentaje de analistas con recomendaciones de "compra" bajó de 96.3% (del viernes de la semana pasada) a 80.5% (actual). Es decir, aunque una amplia mayoría de analistas sigue optimista sobre la emisora, el mensaje es de cautela. En el caso de la emisora, los próximos días serán clave, ya que este martes reportará resultados trimestrales y el mercado espera un crecimiento de 88.7% en su utilidad neta. Sin embargo, los comentarios de Colette Kress, CEO interina, sobre el futuro de la empresa probablemente pesarán más que sus cifras financieras.

INVERSIÓN FÍSICA PRESUPUESTARIA

(Millones de pesos, enero-septiembre de cada año)

CONCEPTO	2025	2026	VAR. % REAL
Energético	205,454	207,428	-2.7
Hidrocarburos	178,672	182,683	-1.5
Eléctrico	26,782	24,745	-11.0
Comunicaciones y transportes	72,705	71,594	-5.1
Educación	902	3,892	316.0
Salud	8,918	30,399	228.5
Abastecimiento, agua potable y alcantarillado	9,308	17,040	76.4
Otros	271,603	307,278	9.0
Total	**568,889**	**637,631**	**8.0**

Fuente: SHCP

DATOS A SEPTIEMBRE

Repunta la inversión pública

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

La inversión pública dejó atrás las caídas observadas en 2025. De enero a septiembre de 2026 el gasto en inversión del gobierno federal sumó 637.6 mil millones de pesos, un aumento de 8.0% real frente al mismo periodo de 2025.

Datos de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) detallan que sólo para el mes de septiembre el gobierno erogó recursos por 98 mil 142 millones de pesos, un incremento de 60.5% real frente al mismo periodo de 2025.

Cabe destacar que la inversión de Pemex alcanzó los 182.7 mil millones de pesos; por ello, sin considerar la inversión de Pemex, la inversión física creció 12.4% real de enero a septiembre de 2026.

De acuerdo con los datos de Hacienda, las inversiones en el sector energético ascendió a 207 mil 427.6 millones de pesos en los primeros nueve meses del año, una reducción de 2.7%; al considerar sólo el mes de septiembre, el gasto ascendió a 46 mil 384 millones de pesos, un crecimiento de 150.3 por ciento.

Para el rubro de comunicaciones y transporte, en el acumulado el gobierno erogó recursos 71 mil 594.1 millones de pesos, una baja de 5.1% anual; mientras que sólo para el mes de septiembre la cifra ascendió a 12 mil 415.6 millones de pesos, un repunte de 65.8 por ciento.

14 POR CIENTO
de la inversión que se genera en el país proviene del sector público

En tanto, la inversión en infraestructura para educación fue de 3 mil 892.3 millones de pesos, un repunte de 316% en términos anuales, de enero a septiembre de 2026.

La inversión física en salud obtuvo recursos por 30 mil 398.8 millones de pesos, un incremento de 228.5% para el periodo acumulado de nueve meses.

Con respecto a la inversión en abastecimiento, agua y alcantarillado se destinaron 17 mil 039.9 millones de pesos, un alza de 76.4 por ciento.

"Estos recursos contribuyen a ampliar la infraestructura pública y mejorar la provisión de servicios esenciales", aseveró Hacienda.

Cabe recordar que el gobierno federal proyecta destinar cerca de 960 mil millones de pesos a inversión en infraestructura a lo largo de 2026, 56% se destinarán a proyectos prioritarios.

Mientras que el Plan de Inversión en Infraestructura contempla que a largo del sexenio el gasto en inversión sea de 5.6 billones de pesos, y más de 700 mil millones de pesos adicionales a lo presupuestado en este año.

MOTOR DE LA ECONOMÍA

La organización México ¿cómo vamos? recordó que la inversión es el principal motor del crecimiento económico y de la generación de empleos de calidad.

Al cierre del segundo trimestre del año 86% de la inversión en México provino del sector privado, pero la inversión pública es fundamental para generar infraestructura y condiciones que detonen nueva inversión privada.

"En particular, la inversión en energía es indispensable para el desarrollo de sectores estratégicos y actividades intensivas en electricidad, como la industria tecnológica".

Bajo el marco vigente, señaló que el Estado debe mantener al menos 54% de la generación de energía eléctrica, mientras que la transmisión y distribución son áreas estratégicas exclusivas del Estado.

DINERO
José Manuel Herrera, Coordinador | Paul Lara, Jefe de Información | Paulo Cantillo, Editor | Elizabeth Medina, Editora Visual
EXCELSIOR

CARLA LÓPEZ-MALO, EN ENTREVISTA

Más de mil mdp, derrama por el Tianguis Turístico

LA SECRETARIA DE TURISMO DE PUEBLA estimó que en marzo de 2027 esperan más de ocho mil asistentes

POR MIRIAM PAREDES
miriam.paredes@gimm.com.mx

La próxima edición del Tianguis Turístico, que se celebrará en Puebla del 9 al 12 de marzo, proyecta una derrama económica superior a los mil millones de pesos y una afluencia de más de ocho mil asistentes, informó Carla López-Malo, secretaria de Turismo de la entidad.

La funcionaria detalló, en entrevista con **Excélsior**, que el encuentro se perfila como el de mayor dimensión en la historia del evento al disponer de más de 35 mil metros cuadrados de superficie de exposición en el Centro Expositor Puebla. A la fecha, la organización ya cuenta con la confirmación de más de 800 compradores internacionales y más de 300 medios especializados, con el objetivo de superar las 45 naciones representadas.

Entre los mercados internacionales que ya aseguraron su participación destacan Estados Unidos, Canadá, Argentina, Chile, Bolivia y Colombia en el continente americano; Alemania, Francia, España e Italia en Europa; Egipto en África; así como China, Corea y Japón en Asia.



Foto: Especial

> Queremos que sea una gran plataforma de negocios, cada vez más internacional, en donde todos los estados tendrán la oportunidad de vender sus nuevos productos turísticos."
>
> **CARLA LÓPEZ-MALO**
> SECRETARIA DE TURISMO DE PUEBLA

"Queremos que sea una gran plataforma de negocios, cada vez más internacional, en donde todos los estados tendrán la oportunidad de vender sus nuevos productos turísticos", señaló.

La funcionaria detalló que de forma paralela a las citas de negocios en la zona de Los Fuertes, el programa contempla la activación de Ventana México del 12 al 15 de marzo en el Parque Soria de Cholula, así como muestras artesanales y gastronómicas en el Zócalo de la capital poblana.

Asimismo, los itinerarios de familiarización integrarán visitas a los Pueblos Mágicos para vincular a los compradores con proyectos de turismo comunitario.

AL ALZA

Respecto al desempeño del sector en la entidad, la titular de la Secretaría de Turismo de Puebla reportó que, en el acumulado de enero a octubre, Puebla registró la llegada de 15.7 millones de visitantes, cifra que representa un crecimiento de 5.6% en comparación con el mismo periodo del año anterior. Este flujo generó una derrama económica superior a los 17 mil millones de pesos, impulsada en parte por un incremento cercano al 33% en el tráfico de pasajeros del Aeropuerto Internacional de Puebla.

Para el cierre del ejercicio 2026, impulsado por el último bimestre y la temporada decembrina que concluye hacia el 7 de enero, la administración estatal estima alcanzar más de 18 millones de visitantes y rebasar los 20 mil millones de pesos en ingresos turísticos.

"Para nosotros Navidad es una temporada muy fuerte porque tenemos eventos culturales y tradicionales que forman parte de la oferta turística", indicó López-Malo.

La agenda del cierre de año incluye la Villa Iluminada de Atlixco, el Festival Navideño en el Centro Expositor, activaciones en los 12 Pueblos Mágicos de la entidad y la actividad comercial en Chignahuapan, municipio que concentra más de 400 talleres artesanales dedicados a la producción de esferas.

DIVERSIFICACIÓN DE DESTINOS

Cultura pop detona demanda turística

POR MIRIAM PAREDES
miriam.paredes@gimm.com.mx

La industria del entretenimiento, que abarca desde series de televisión y películas hasta videojuegos, literatura y festivales, se ha consolidado como un catalizador para el desplazamiento de viajeros y la diversificación de destinos.

De acuerdo con una investigación realizada por la plataforma Booking.com, el 81% de los mexicanos encuestados considera probable o muy probable viajar a otra ciudad o país durante los próximos dos años para vivir una experiencia vinculada con la cultura pop. El estudio revela que este segmento de consumo ya registra un impulso consolidado en el mercado nacional.

Actualmente, el 64% de los viajeros mexicanos ha concretado al menos un traslado motivado por una producción audiovisual, artista, libro o videojuego. A esta base de demanda se suma un mercado potencial en expansión. Un 34% de los consultados aún no ha realizado un viaje bajo esta temática, pero manifestó su intención de hacerlo en el corto o mediano plazo.

Para el sector turístico, este comportamiento implica una transformación en los criterios de selección de destino, desplazando parcialmente la oferta convencional hacia nichos especializados. El 87% de los participantes coincidió en que tiene una mayor disposición para elegir un lugar vacacional si este guarda relación con sus intereses de entretenimiento.

En la distribución geográfica de la demanda potencial, el turismo doméstico mantiene la mayor participación con 49% de las preferencias. No obstante, los mercados de largo alcance muestran un peso relevante en las proyecciones de tráfico, Europa encabeza las intenciones internacionales con 37%, seguida de Norteamérica con 36% y Asia con 28%. En menor proporción se ubican Centroamérica con 18%, Sudamérica con 13%, Oceanía con 6% y África con 5%.



Foto: Especial

EL DATO

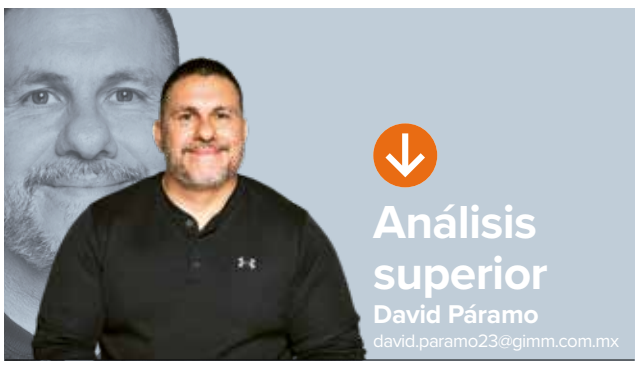
Los viajeros

50% de los mexicanos que hizo un viaje ha visitado un destino inspirado por la cultura pop, y también lo hizo 76% entre viajeros con 4 o más desplazamientos.

ALCANCE

El análisis demográfico evidencia una segmentación clara en el consumo de rutas hacia el continente asiático. Entre los viajeros de 18 a 24 años, el 33% consideraría volar a Asia motivado por la cultura pop, cifra que supera en 20 puntos porcentuales al 13% registrado en el grupo de 45 años o más. Asimismo, este último segmento representa un mercado por desarrollar, ya que el 44% de los adultos mayores de 45 años aún no ha concretado un viaje bajo esta temática, pero expresó interés en hacerlo.

La correlación entre la frecuencia de vuelo y el consumo de entretenimiento también resulta significativa para aerolíneas y operadores turísticos.



Daños colaterales

Durante la semana pasada se recrudeció la lucha entre las diferentes fuerzas que integran la autodenominada Cuarta Transformación, una guerra previsible entre los grupos en torno a la lealtad a **Andrés Manuel López Obrador** y quienes creen en el servicio público desde sus convicciones políticas.

El primer grupo lo integran los "puros", quienes se consideran los exégetas del obradorismo. Sin importar cuál sea su origen, se asumen como los representares reales del movimiento y quienes no están cien por ciento de acuerdo con ellos, incluso dentro del gobierno de la presidenta **Claudia Sheinbaum**, merecen toda clase de ataques y descalificaciones. La lucha por el poder al interior de Morena, presidido por **Ariadna Montiel**, que fue anticipada por el *PAS* desde 2018, y el nuevo sótano que está teniendo no sólo es política, sino que va en contra del interés superior de todos los mexicanos. Los "puros" ponen su interés político por encima del nacional.

REMATE COLATERAL

Esta lucha (una versión mexicana de las guerras de las izquierdas por saber quién es más puro) no sería relevante para el *PAS* si no afectara la administración de la presidenta **Sheinbaum** y, por lo tanto, al interés supremo de los mexicanos. A ellos no les importa si la economía ya recuperó niveles de crecimiento de 2% como los que se vivieron en la época neoliberal o si México es el país que ha sido menos afectado negativamente por el cambio en las políticas comerciales impulsadas por **Donald Trump** en EU o si puede darse como un hecho la ratificación el T-MEC; estos grupos han decidido que **Marcelo Ebrard** es enemigo. Persiguen al secretario de Economía y su equipo como si ellos hubieran dado contratos al estilo de **Guadalupe Taddei** en el INE o gobernado al estilo **Rocha Moya** en Sinaloa. Como si hubieran establecido redes de contrabando de combustible como los hermanos **Farías**.

Marcelo Ebrard se convirtió en enemigo de estos grupos porque lo ven como contrincante dentro de Morena en las próximas elecciones, donde buscan regresar al obradorismo que ha perdido la presidenta **Sheinbaum**, porque no sólo no le ha allanado el camino a **Andy López Beltrán** para continuar el legado, sino que ha dado señales democráticas, como **Higinio Martínez**, quien ha traído la moderación al Senado. Quienes manipulan y dirigen estos ataques en contra de **Ebrard** no están interesados en los que podrían considerarse daños colaterales, como tratar de eliminar a **Elsa Ayala** como titular de la Unidad de Prácticas Comerciales Internacionales.

A los "puros" no le importa la capacidad técnica de **Ayala** para defender los intereses comerciales de México en el mundo, como sí lo reconocen los industriales agrupados en Concamin, presidida por **Alejandro Malagón**, quienes la semana pasada tuvieron una reunión en la que coordinaron la defensa comercial de México en sectores clave. Sin embargo, para quienes creen que es un peón que se puede sacrificar por la lucha política, es más grave que haya tenido contacto con gobiernos de otros partidos políticos. Como si eso fuera un delito o como si ninguno de los "puros" hubiera servido en otros gobiernos. Sacrificar a **Ayala** sería un gravísimo error por parte del gobierno, puesto que perdería a una de las personas más capacitadas y efectivas en contra de las prácticas comerciales indebidas que han causado mucho daño, no únicamente en la revisión del T-MEC, sino al comercio de México.

REMATE SUMADO

Esta guerra de los "puros" también incluye a los funcionarios que han crecido cerca de la presidenta **Sheinbaum**, como es el caso de la secretaria de Energía, **Luz Elena González**, quien tiene que ocuparse mucho más de los ataques internos que dar explicaciones sobre declaraciones imprecisas durante su comparecencia ante el Congreso. Lo relevante no son sus eventuales aspiraciones políticas, sino lo bien que se ha manejado la política energética durante esta administración que, ciertamente, es diferente a la errada de **López Obrador**. Curiosamente, los secretarios de Economía y Energía acompañarán a la Presidenta a la reunión de APEC que se realizará esta semana. Es mucho más importante el papel que México está recuperando en el mundo que las grillas de aldea.

REMATE CONSECUENTE

Hay quienes tratan de hacer creer que las acciones de la Secretaría Anticorrupción y Buen Gobierno tienen intencionalidad política: se equivocan. Las acciones de **Raquel Buenrostro** y su equipo tienen como objeto no sólo combatir la corrupción, sino evitar problemas. Esta dependencia advirtió que no era prudente que dieran tarjetas prepagadas a legisladores de Morena y dependencias del gobierno a través de Servicios Broxel, de **Gustavo Gutiérrez**, ya que hay indicios de, por lo menos, conflicto de interés en Bancomext. Es importante destacar que estas contrataciones no se hicieron durante la gestión de **Carlos Torres Rosas**.

REMATE EGÓLATRA

Jonathan Heath va a terminar su periodo como subgobernador de Banco de México como lo comenzó: buscando *likes*.

EL CONTADOR

1. El sector empresarial no se quiso quedar atrás en el Foro de Cooperación Económica Asia-Pacífico (APEC). Por ello, el líder del Consejo Coordinador Empresarial (CCE), **José Medina Mora**, con un grupo de empresarios, viajaron hasta China para participar del APEC CEO Summit, en el marco de la visita de la presidenta **Claudia Sheinbaum**. La delegación mexicana tendrá una agenda de colaboración público-privada para impulsar el comercio, la inversión y la competitividad entre las 21 economías que conforman el APEC, y que en conjunto concentran más de 60% del PIB mundial. Los empresarios también tienen la mirada puesta en APEC 2028, donde México será el anfitrión.

2. Alsea, que preside **Alberto Torrado**, quiere simplificar el negocio y ser más rentable, por eso acaba de anunciar la venta de los restaurantes de Burger King en Argentina. El comprador es el empresario argentino **José Luis Manzano**, detrás de Integra Capital, grupo privado con inversiones en energía, servicios públicos, minería y medios. La marca cuenta con más de 100 establecimientos en la región y la transacción está sujeta a autorizaciones regulatorias. Para Alsea, detrás de Starbucks, Domino's Pizza y Chipotle en nuestro país, la venta va con la estrategia de simplificar su portafolio de marcas, fortalecer su crecimiento y mejorar la rentabilidad con una gestión más eficiente de sus operaciones.

3. Los Estados miembros de la Unión Internacional de Telecomunicaciones (UIT) reeligieron a **Doreen Bogdan-Martin** como secretaria general con 164 votos de 173 posibles. La elección se realizó en la conferencia plenipotenciaria 2026, donde **Bogdan-Martin** dijo estar honrada por ser reelegida para un segundo periodo, en un momento de cambios digitales dramáticos. **Adel Darwish,** fue elegido como vicesecretario general; **Eric Fournier** fue designado director de la Oficina de Radiocomunicaciones; **Seizo Onoe** fue reelegido director de la Oficina de Normalización de las Telecomunicaciones, y **Nele Leosk** fue elegida directora de la Oficina de Desarrollo de las Telecomunicaciones.

4. En mayo, el Centro de Estudios e Investigación en Asuntos Públicos, que encabeza **Mony de Swaan**, asumió la presidencia y dirección de la Asociación Mexicana de Operadores Móviles Virtuales (Amomvac). Desde entonces, los operadores móviles a los que representa la organización pasaron de 610 mil 432 abonados a 2 millones 258 mil 937 usuarios. Una de las tareas fue ordenar a la institución al regularizar la membresía. Además, establecieron una mesa de trabajo permanente con la CRT, que preside **Norma Solano**. **De Swaan** adelanta que solicitarán mesas de trabajo con Altán Redes, que dirige **Zaira Pérez**; AT&T México, que encabeza **Mónica Aspe**, y Telcel, que dirige **Daniel Hajj**.

banco multiva

Tendencias financieras

Pau Messeguer Gally
Economista en jefe de Multiva

Industria automotriz, lo que se va no regresa

En octubre, México armó 302 mil vehículos ligeros, 17.7% menos que un año antes, según el registro del Inegi publicado el 9 de noviembre. Es la caída más fuerte para un mes desde 2021, cuando la escasez de chips tenía paradas a buena parte de las armadoras.

Sería fácil atribuirlo a un mal mes, y en parte lo fue, pero no todo lo que se perdió en octubre se va a recuperar.

General Motors explica seis de cada diez unidades que se dejaron de producir. Su planta de Silao paró cuatro semanas entre septiembre y octubre para preparar la nueva generación de las pick ups Silverado y Sierra, un ajuste que se revierte en cuanto la línea vuelve a operar. En esas mismas semanas, sin embargo, salió de Ramos Arizpe la última Chevrolet Blazer de gasolina, cuya producción se trasladó a Tennessee, y esa producción no va a regresar.

Los paros técnicos han sido parte de esta industria desde siempre, ya sea por bloqueos carreteros, falta de chips, disputas con proveedores o cambios de modelo, y tarde o temprano terminan. Lo que no termina son las mudanzas.

El acumulado del año confirma que el problema no es generalizado, pues entre enero y octubre, México produjo 133 mil 872 vehículos menos que en 2025, y sólo Nissan dejó de producir 139 mil, tras cerrar su planta de Civac en Morelos en marzo y concluir en mayo las operaciones de COMPAS, la planta que compartía con Mercedes-Benz en Aguascalientes. Si se quitan esos cierres, el resto de la industria produce prácticamente lo mismo que el año pasado, de modo que la caída se concentra en capacidad que dejó de existir.

A esas salidas se sumarán otras ya anunciadas, como el traslado de la Tacoma de la planta de Toyota en Tijuana a Texas en los próximos cuatro años, con una inversión de 3 mil 600 millones de dólares, y la producción de pick ups que GM prevé iniciar en Michigan a partir de 2027. Las pick ups y las SUV son la fortaleza de México, pues los camiones ligeros representan casi 79% de lo que se ensambla en el país, pero son también lo que Estados Unidos quiere producir en su territorio. A esto se suma que desde julio el T-MEC está sujeto a revisiones anuales, lo que vuelve más cautelosa cualquier decisión de ampliar capacidad en México para exportar.

También hay contrapesos, como los mil millones de dólares que GM invertirá para producir Aveo y Groove para el mercado nacional, la línea que Kia instaló en Nuevo León para su eléctrico EV3 y el anuncio de GAC de que será la primera marca de capital chino con planta de ensamble propia en el país, con un enfoque explícito en el mercado mexicano. Las ventas internas, por su parte, crecen 4.8% en lo que va del año.

Sin embargo, esos mercados no tienen la escala del estadunidense, pues en Estados Unidos se vendieron 16.3 millones de autos nuevos en 2025, mientras que en toda América Latina, incluidos México y Brasil, se venden alrededor de 6.5 millones de vehículos al año, y México por sí solo produce casi 4 millones. Voltear al mercado interno y a la región tiene sentido, pero alcanza para amortiguar la caída, no para volver a crecer al ritmo de la década pasada.

Todo esto marca una advertencia de que la industria automotriz en México entra en una etapa nueva que no es de crisis, porque las armadoras no se van, pero tampoco de auge. Será una etapa de menor volumen exportador, de plantas que cambian de dueño en lugar de ampliarse, de marcas chinas que ensamblan para el consumidor local y de mayor exposición a cada revisión comercial con Estados Unidos.

En ese escenario, una forma de seguir aprovechando la industria es fortalecer la proveeduría nacional. Las plantas que se mudan a Estados Unidos van a seguir necesitando piezas, y las autopartes mexicanas que cumplen con el T-MEC hoy entran sin arancel, aunque esa ventaja dependerá de cómo termine la revisión del tratado. Si México eleva su contenido regional, puede ser proveedor de esa producción en lugar de competir contra ella, y también de las armadoras que se quedan y de las que llegan.

Si México ya no va a crecer armando más autos, tendrá que crecer poniendo más México en cada auto.

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

MEJORAR CONECTIVIDAD

México requiere más puntos de intercambio de internet

POR CARLA MARTÍNEZ
carla.martinez@gimm.com.mx

México necesita más puntos de intercambio de internet (IXP) para que la conectividad sea más rápida y de mejor calidad.

Cifras de la organización Internet Society revelan que de los mil sitios web más visitados, 44% tiene acceso desde un servidor local o en caché en México, cifra por debajo del objetivo de Internet Society de 50%.

Actualmente, en México hay ocho IXP activos que son los sitios físicos y, normalmente, neutrales donde confluyen diferentes redes para intercambiar tráfico local de internet a través de un conmutador lo que mejora la conectividad y acceso a la información para los usuarios finales.

Los IXP permiten a las redes intercambiar tráfico directamente en vez de depender de rutas indirectas más costosas y menos eficientes.

"Al reducir la distancia de enrutamiento innecesaria, los IXP mejoran el desempeño, reducen la latencia, disminuyen los costos operativos y mejoran la experiencia del usuario", explica la organización.

Salma Jalife, presidenta del Centro México Digital, indicó que un IXP no es simplemente una pieza de hardware y su éxito depende en gran medida de la colaboración y confianza entre partes que tradicionalmente podrían ser competidores.

"La construcción de un IXP exitoso requiere no solo de ingeniería técnica, sino también de un esfuerzo comunitario para desarrollar entendimiento mutuo y acuerdos entre los participantes locales", señaló Jalife.

IXP EN EL PAÍS

NOMBRE DEL IXP	UBICACIÓN	MIEMBROS
DE-CIX MEXICO (Mexico City, Querétaro)	Ciudad de México	28
Equinix Internet Exchange Mexico - Equinix Mexico	Ciudad de México	8
IX GDL	Guadalajara	5
IXP.MX - Mexico City	Ciudad de México	6
Internet Exchange Services Yucatán - IXSY	Mérida	14
NIX Monterrey	Monterrey	9
PIT MX	Querétaro	45
ixFabric - Mexico City	Ciudad de México	12

Fuente: Internet Society

BENEFICIOS

En muchos países, principalmente, donde la capacidad internacional sigue siendo costosa o está limitada geográficamente, los IXP pueden mejorar significativamente la eficiencia del intercambio de tráfico de internet a nivel nacional y regional.

Además, Internet Society Pulse explica que los IXP ofrecen una alternativa más asequible que enviar el tráfico local al extranjero a través de enlaces internacionales y luego traerlo de vuelta. Los IXP desempeñan un papel fundamental en la mejora de la asequibilidad, el desempeño y la resiliencia de internet, así como en el desarrollo digital local, destaca la Internet Society.

"Al mantener el tráfico local en el ámbito local, los IXP reducen la dependencia de infraestructuras distantes, apoyan los ecosistemas locales de alojamiento y contenido, y fortalecen las comunidades técnicas que sustentan internet".

Jalife comentó que los IXP tienen un impacto positivo en la innovación local y el desarrollo de contenido.

"Al mejorar la conectividad local y reducir los costos, fomentan la creación de contenido y aplicaciones locales, esto no solo impulsa la economía digital local, sino que también mejora la relevancia y la accesibilidad del contenido para los usuarios locales".

En cuanto al ancho de banda de internet, los IXP permiten un uso más eficiente de los recursos disponibles.

"Esto se traduce en una mejor calidad de servicio, especialmente en áreas donde las conexiones de larga distancia no están bien desarrolladas".

La capacidad de intercambiar grandes volúmenes de datos localmente libera ancho de banda en las conexiones internacionales, lo que beneficia a todos los usuarios de la red.

Finalmente, los puntos de intercambio de internet enfrentan retos regulatorios.





Cuenta corriente

Alicia Salgado
contacto@aliciasalgado.mx

Trasporte de carga, tema prioritario

• Se prevé que el transporte de carga impacte directamente en el costo de las mercancías.

El Banco de México, que gobierna **Victoria Rodríguez**, enfrentará un importante desafío al cierre y comienzo del año, pues se prevé que el transporte de carga impacte directamente en el costo de las mercancías y, por ende, en el Índice Nacional de Precios Productor (INPP) ante la reducción del acreditamiento contra el ISR de 50% del gasto realizado en peajes. Según el estudio sectorial del Inegi, "el comportamiento de las tarifas de este subsector en el INPP está ligado principalmente a la fluctuación de cuatro insumos clave que representan 81.1% de los gastos operativos de los transportistas: combustibles (diésel), refacciones/accesorios, mantenimiento y peajes".

En el actual contexto de restricción fiscal, ha sido complejo establecer un puente de negociación con las tres áreas de gobierno que inciden en el sector. Con la SICT, encabezada por **Jesús Esteva**, se ha avanzado consistentemente en exponer la problemática y buscar soluciones a los diferentes puntos de afectación estructural, junto con la subsecretaria **Tania Carro**. Sin embargo, esta plática no ha ocurrido lo mismo con el subsecretario de Ingresos, **Carlos Lerma**, a pesar de ser funcionario clave para encontrar solución. El peaje carretero está gravado con 16% de IVA y los 1.7 millones de cruces en carreteras de cuota generan una recaudación de 14 mil millones de pesos en casetas. Basta imaginar el impacto de la decisión que comunicará el secretario de Hacienda, **Edgar Amador**, para que el pago del peaje carretero se realice digitalmente a partir del 25 de noviembre.

Alrededor de 466 mil cruces diarios corresponden al autotransporte de carga pesada, poco más de 30% del aforo, por los que se recaudan unos 60 mil millones de pesos anuales en peajes, y otro de los temas pendientes es cómo se resuelve que la infraestructura de pago en los cruces está inhabilitada o amañada. Aunque en la mañanera se afirmó, durante el paro, que la medida afectaría a un grupo reducido de "grandes empresas", no se ha considerado suficientemente su posible repercusión en los precios. La Canacar, presidida por **Augusto Ramos**, advierte que la decisión de reclasificar la deducción de 50% del estímulo, reduciendo el límite de ingresos acumulables de 300 millones de pesos (mdp) a 250 mdp, afectará entre 1,400 y 1,500 empresas. Se trata de compañías con flotas que facturan entre 250 y 300 mdp y que perderán el derecho al acreditamiento contra el ISR.

La medida no afecta a 98% de los 230 mil permisionarios registrados en el autotransporte de carga. Pero los afectados son flotas operativas de entre 60 y 150 camiones. Su parque vehicular directo se acerca a las 55 mil unidades motrices de carga excluidas del estímulo. Al sumar semirremolques, remolques y dollys, el impacto estimado por la Canacar supera los 80 mil equipos circulando en la red de cuota. El análisis de la Canacar indica que para el transporte de mercancías de larga distancia el impacto de la medida fiscal representa entre 15% y 25% de los costos directos. Al no poder acreditar 50%, las empresas enfrentarán un incremento inmediato de su carga fiscal.

Reducir el límite de ingresos anuales para acceder al estímulo también genera incentivos para limitar servicios o crear múltiples personas morales y mantenerse debajo del umbral. Esto eleva los costos administrativos, aunque el impacto de cruzar el costo fiscal es todavía mayor, pues supera la utilidad marginal del sector. El autotransporte de carga aporta entre 60 y 68% de los ingresos totales por peaje a nivel nacional, equivalentes a 69 mil millones de pesos anuales. Además, paga 5.5 veces más que un automóvil particular por el paso de peaje. Por cierto, esta semana la SICT dará a conocer la reclasificación carretera.

DE FONDOS A FONDO

#SICT... El 5 de noviembre, **Tania Carro** publicó en el *DOF* uno de los avances más esperados de la negociación con los transportistas: la ampliación de turnos en las 46 unidades médicas para realizar los exámenes de evaluación y certificación médica. Con ello, al menos 70 mil 704 operadores que no han podido obtener su certificación por falta de "turno médico" en la Dirección General de Medicina del Transporte podrán realizar el examen y concluir el trámite para obtener su licencia federal. Esperemos que el ojo clínico anticorrupción evite que los mañosos hagan de las suyas.



Veranda

Carlos Velázquez
carlos.velazquez.mayoral@gmail.com

Una propuesta de mercado para viajeros con discapacidades

Guadalajara.— **Arturo Gaona** es uno de los fundadores de la *start up* Wheel the World (WTW) que inició operaciones hace ocho años por un hecho fortuito, ya que originalmente sus fundadores iban a acompañar a un amigo para que subiera las enigmáticas Torres del Paine, montado en una silla de ruedas todo terreno.

Él tiene una discapacidad desde hace 25 años y en las redes sociales publicaron un video sobre este "paseo", mejor dicho "hazaña", que se hizo viral y entonces los participantes fundaron una compañía para venderle viajes a personas con discapacidades.

Establecida en San Francisco, California, tiene 45 empleados, ha comercializado 35 mil viajes desde 2018 y lleva varias rondas de capitalización.

Según el Consejo Mundial de Viajes y Turismo (WTTC) este año habrá mil 570 millones de llegadas internacionales y WTW dice que 16% de los viajeros enfrenta alguna discapacidad motriz, visual, auditiva o cognitiva.

> Muchos adultos mayores con alguna discapacidad no viajan por falta de información.

Si sus cálculos son correctos, habrá unos 251 millones de llegadas con personas con una discapacidad; el número es mayor porque, según **Gaona**, muchos de esos viajeros se mueven acompañados.

Además, sostiene que del total de la población hay más de 10% de adultos mayores, de los cuales 50% presenta alguna discapacidad y muchos no salen por falta de información e infraestructura.

Añade que alrededor de 30% de la población tiene algún pariente o amigo con una discapacidad y que la mitad de ellos evitan las travesías por miedo a no encontrar una regadera sin tina u otros apoyos indispensables.

Si la contribución económica del turismo es de casi 12 mil millones de dólares al año, según la propia WTTC, las personas con capacidades especiales que no viajan representan una cifra importante.

Los hallazgos de **Gaona** y sus socios añaden que Estados Unidos tiene la legislación más avanzada sobre el tema por la American with Disabilities Act de 1990, que también padece limitaciones porque es "binaria".

Aunque es estricta y obliga a los prestadores de servicios a tener infraestructura para personas discapacitadas, no reconoce necesidades distintas para una persona que no puede caminar, que para otra con daltonismo, que es invidente o que presenta alguna forma de autismo.

Dado su origen con el viaje a Patagonia, al principio WTW se enfocó a vender viajes a la isla de Pascua, al desierto de Atacama o a Machu Picchu; pero ahora la mayoría de sus viajes son a playas bonitas en la Riviera Maya; a París o a Londres, como lo hace el promedio de la gente.

Los viajeros con discapacidades demandan información sobre hoteles con puertas por donde pasen sillas de ruedas, que tengan rampas, señalamientos en sistema Braille, personal sensibilizado y capacitado; así es que esta *start up* sigue recabando datos y negociando bajo un enfoque de mercado.

DIVISADERO

ITB Americas. Era jueves por la tarde y **Vicente Salas**, director de esta feria B2B, seguía recorriendo los pasillos de un evento que convocó a más de cuatro mil profesionales del turismo, de 61 países, con 10 mil citas de negocios agendadas y compradores calificados de 40 países.

Indudablemente, un buen comienzo, para un evento que regresará a Guadalajara del 16 al 18 de noviembre de 2027 y que la semana pasada también elevó el nivel de la conversación sobre el turismo, un sector al que le urge reposicionarse en México como uno de sus ejes económicos.




Destino roto
Lunes a viernes
8:30 pm
i3
IMAGEN TV
SKY 103 · HD 1103 ● IZZI 3 · HD 703 ● DISH 103 · HD 603
● TOTALPLAY 3 ●MEGACABLE 103 ● STARTV 103

MONITOREO TRANSNACIONAL

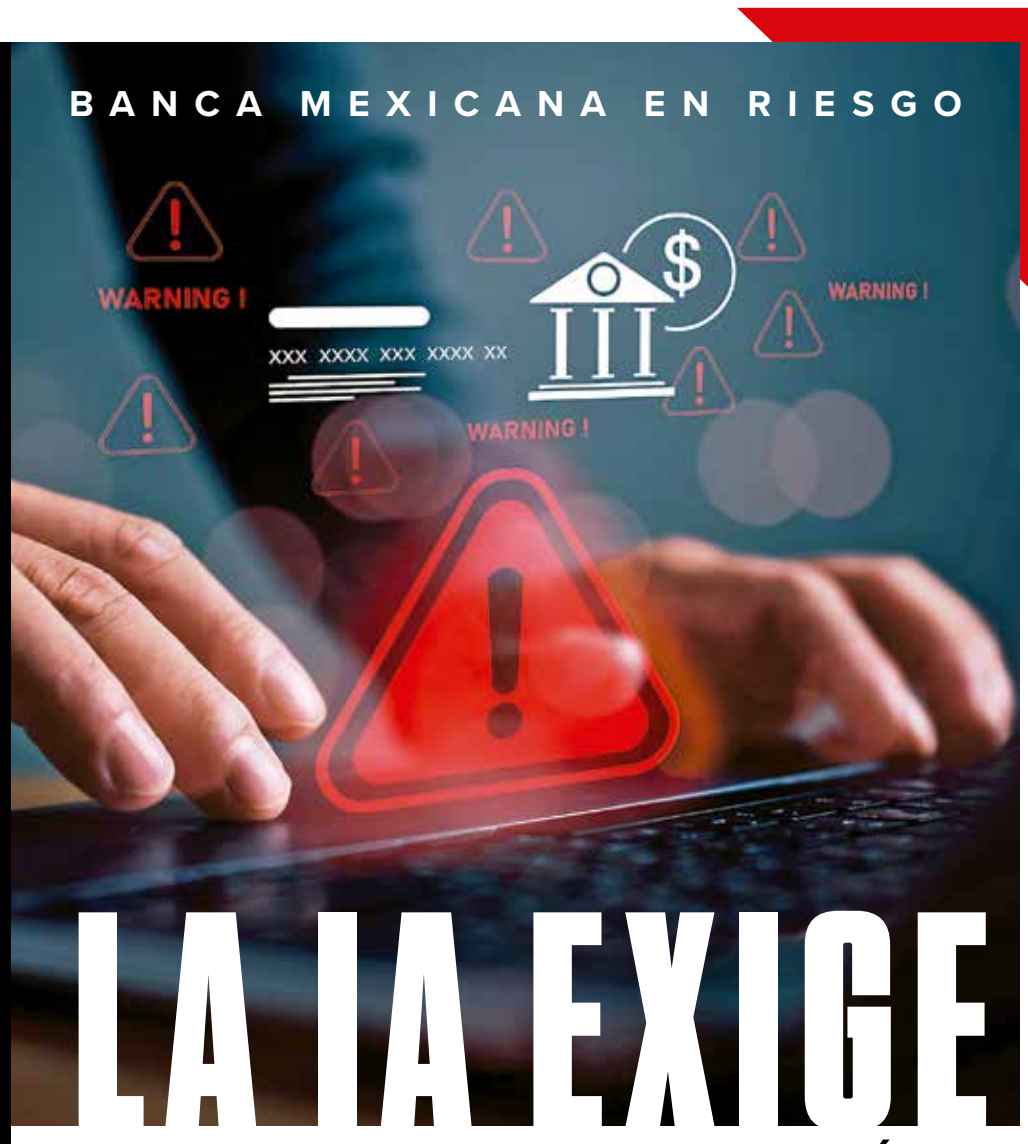
Para mitigar esta problemática, la experta enfatiza la importancia de la supervisión continua. “Por eso es importante tener esa parte de monitoreo transaccional en tiempo real para prevención de fraude, para intentar lanzar triggers a los equipos... para que digan: han suplantado la identidad de este usuario”.

La efectividad en el combate al crimen financiero y cibernético requiere tanto de la actualización tecnológica como de un marco regulatorio más estricto y de una cooperación estrecha entre las autoridades, la banca tradicional y las empresas tecnológicas.

Aunque gran parte de la infraestructura existente cumple con los lineamientos básicos, la velocidad con la que operan los grupos delictivos exige esquemas de alerta temprana y el intercambio seguro de tipologías de delitos entre competidores.

Al respecto, García enfatiza la importancia de sumar esfuerzos institucionales mediante una metáfora clara. “Si llegamos a ese concepto de entidad tipo Forthub colaborativo en el que podamos identificar de una manera... tipologías de delitos, eso puede ayudar mucho a los equipos de prevención de fraude a combatir ese fraude en tiempo real”.

De igual manera, concluye sobre el rol de las plataformas especializadas. “Tenemos que estar seguros de que lo que hacemos lo hacemos bien y que utilizamos la IA de la mejor manera”.



LA IA EXIGE DEFENSAS MÁS ROBUSTAS

POR PAUL LARA
paul.lara@gimm.com.mx

El sistema financiero es el de los más vulnerables a la automatización de ciberataques con agentes de inteligencia artificial, por lo que urgen una fuerte seguridad digital

La evolución acelerada de las herramientas tecnológicas ha facilitado que el crimen organizado y las redes de delincuencia empleen sistemas automatizados para vulnerar al sector financiero, usando ahora agentes de inteligencia artificial en diversas partes del proceso.

Frente a este panorama, las instituciones bancarias se enfrentan a desafíos sin precedentes en materia de seguridad digital y protección al usuario, donde la prevención de fraudes y el lavado de dinero exigen defensas más robustas.

Sobre este desafío, Estefanía García, country manager de Lynx en México, destaca la necesidad de adoptar tecnologías avanzadas para hacer frente a estas amenazas. “Mientras no hay una buena regulación y un buen uso, pues siempre va a haber estos problemas”.

Asimismo, la especialista puntualiza sobre el cambio de escala en las operaciones ilícitas. “Ahora mismo son capaces de pegar un millón de veces sin esfuerzo alguno. Y sí, van a pegar uno o van a pegar cien... Entonces, yo lo llamo la IA contra la IA; al final, IA contra la IA es la mejor defensa que nosotros podemos tener por ahora”.

Los ataques actuales ya no se limitan a la vulneración directa de los sistemas informáticos, sino que evolucionan hacia la manipulación y el engaño del usuario final mediante tecnologías de suplantación y la ejecución de transacciones fraudulentas. En muchos casos, las entidades financieras suelen deslindarse de su responsabilidad bajo el argumento de que el acceso a la aplicación se realizó con las credenciales y datos biométricos correctos.

No obstante, García advierte sobre las repercusiones comerciales y operativas de esta postura: “Si cada vez que pasa un fraude yo hago así, levanto las manitas y digo ‘no, pues es tu culpa’, entonces, ¿qué vas a hacer tú? Te vas a cambiar mañana de banco”.

> Ahora mismo son capaces de pegar un millón de veces sin esfuerzo alguno. Y sí, van a pegar uno o van a pegar 100... Entonces, yo lo llamo la IA contra la IA; al final, IA contra la IA es la mejor defensa que nosotros podemos tener por ahora.



ESTEFANÍA GARCÍA
COUNTRY MANAGER DE LYNX EN MÉXICO

LA IA VS. LA IA

El acceso masivo a inteligencia artificial comercial eleva la escala de los ciberataques y exige monitoreo en tiempo real, alertas compartidas y mayor supervisión regulatoria en el sector financiero:

- El uso de inteligencia artificial comercial permite al crimen organizado ejecutar millones de ataques sin esfuerzo, obligando a la banca a responder con la misma tecnología.
- La verificación biométrica al iniciar sesión es insuficiente si las instituciones no vigilan en tiempo real el comportamiento transaccional posterior del usuario.
- Deslindarse de los fraudes bajo el argumento de que el acceso usó credenciales válidas provoca la pérdida directa de clientes hacia la competencia.
- Los bancos requieren adoptar modelos adaptativos especializados en lugar de depender de desarrollos internos obsoletos frente a agentes delictivos coordinados.
- Crear un nodo colaborativo entre instituciones y reforzar la supervisión bancaria resulta indispensable para frenar las nuevas tipologías de fraude y el lavado de dinero.

Fotos:Especial/ Linkedin

CIBERATAQUES A INTERNET DE LAS COSAS

PIDEN PREPARACIÓN EN AL

En octubre y noviembre, ciberatacantes tomaron el control remoto de los sistemas que regulan la temperatura de las heladeras de muchos supermercados en varios países de Europa. En este contexto, la empresa ESET afirmó que el principal obstáculo para la preparación de una estrategia de seguridad en Latinoamérica es que muchas organizaciones no tienen visibilidad ni control sobre qué equipos están conectados al Internet de las Cosas. “Las organizaciones de AL tienen hoy una ventaja que Europa no tuvo: pueden prepararse”, resalta Rodrigo Álvarez, Investigador de ESET Latinoamérica. *—De la Redacción*



Foto: Reuters



Cyberpunks
Paul Lara
X: @paul_larag

Tablero sin arquitecto

Durante aproximadamente año y medio llevo comentando que lo único que ha mantenido avante el desarrollo de la inteligencia artificial generativa ha sido el financiamiento circular, el humo que venden sus empresarios y la mala capacidad de análisis de los pseudoexpertos en tecnología que replican las palabras de los supuestos visionarios.

Lo cierto es que una demanda insaciable de poder de cómputo capaz de justificar inversiones históricas y valoraciones estratosféricas sorprendía a los ciegos que no ven que todo era un truco publicitario. La salida de **Jensen Huang** de la dirección ejecutiva de Nvidia no sólo cierra una era corporativa, también deja al descubierto los engranajes de una ingeniería financiera tan sofisticada como frágil, obligando a toda la industria de la IA generativa a enfrentar su primera prueba de realidad sin red de seguridad.

Para comprender la magnitud de este punto de inflexión, es indispensable observar cómo se construyó el flujo de capital que alimentó el auge reciente. A diferencia de otras revoluciones tecnológicas impulsadas por el entusiasmo del consumidor minorista, este ciclo fue sostenido por un círculo cerrado de magnates y corporaciones consolidadas. En ese ecosistema, el principal proveedor de hardware actuó como el verdadero banco central de la industria.

La lógica del financiamiento circular era impecable en el papel: el dinero salía de las arcas del fabricante en forma de inversiones estratégicas, respaldo financiero y acuerdos preferenciales (u obligados) hacia los laboratorios de modelos fundacionales y las plataformas de nube, para regresar de inmediato registrado como ingresos récord por la compra de procesadores y el alquiler de centros de datos. **Huang** fue la mente detrás de esta maquinaria, porque entendió antes que nadie que, ante el riesgo de una saturación temprana o el avance de chips diseñados a medida por las propias grandes tecnológicas, la oferta debía fabricar su propia demanda.

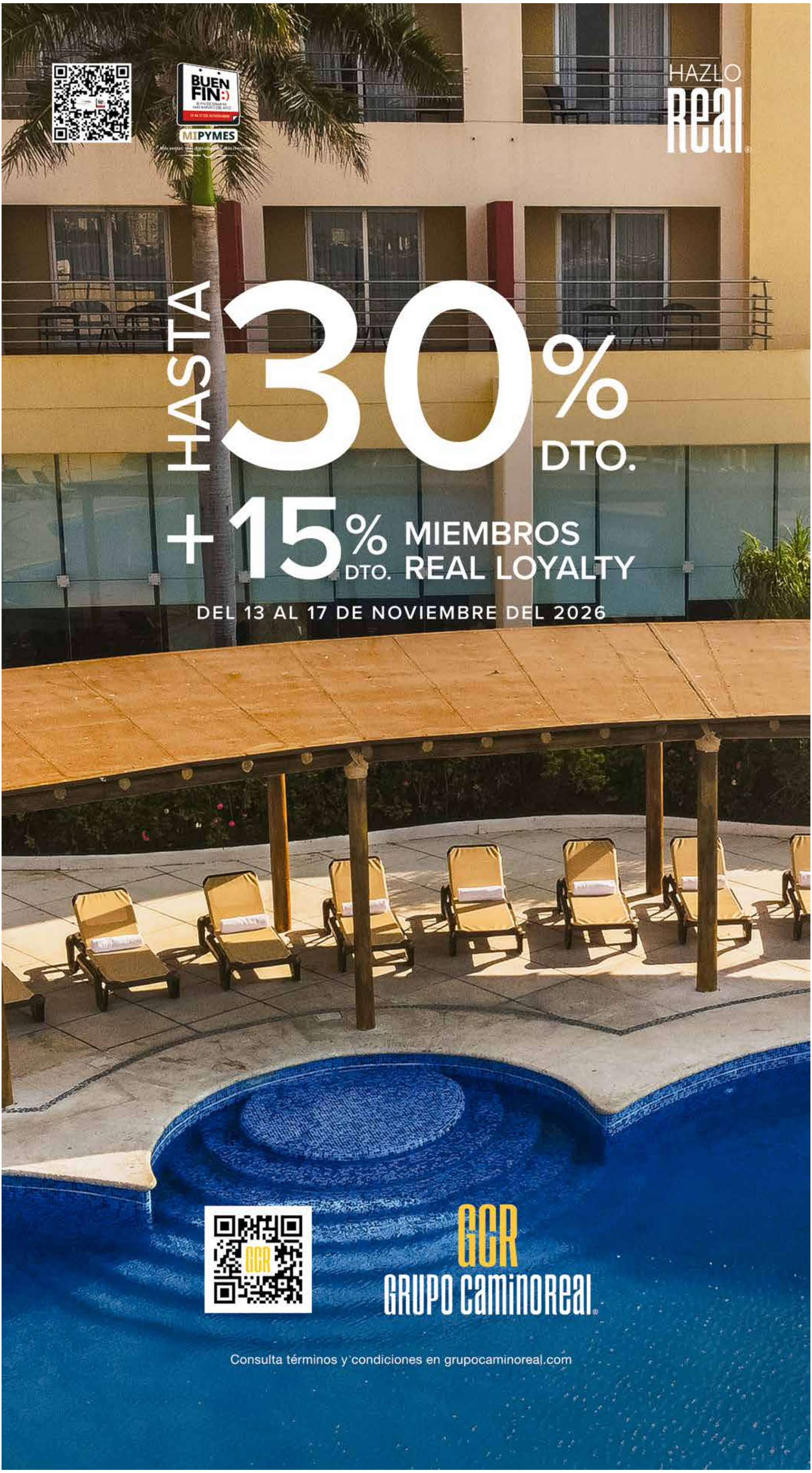
Al inyectar liquidez y garantías en sus propios clientes, mantuvo los procesadores operando al máximo de su capacidad, sostuvo márgenes extraordinarios y proyectó ante Wall Street una sensación de escasez permanente. El problema de todo circuito cerrado es que depende de la confianza en quien sostiene la batuta. Sin su fundador negociando acuerdos titánicos a puerta cerrada, el grifo del financiamiento cruzado enfrenta una auditoría inevitable.

Lo que viene ahora para la IA generativa es una transición abrupta desde la euforia de la escala hacia la disciplina de la rentabilidad. El primer síntoma ya es visible en la propia naturaleza del producto: a diferencia de las plataformas digitales de décadas anteriores, los modelos generativos carecen de efectos de red que atrapen al usuario. No existe un monopolio natural, cambiar de un asistente a otro cuesta apenas unos segundos y, paradójicamente, cuanto más avanzan los modelos de vanguardia, más útiles y suficientes resultan las versiones anteriores o de código abierto para la inmensa mayoría de las tareas cotidianas. Para el usuario común, si el modelo de hace unos meses resuelve el problema a una fracción del costo, pagar por la última frontera tecnológica deja de tener sentido.

Esta dinámica golpea directamente el corazón económico de los laboratorios independientes. Hasta ahora, el gasto de capital superó el billón de dólares y las proyecciones apuntan a 6 billones hacia finales de la década, mientras los ingresos reales del sector apenas rozan los 300 mil millones. Para justificar semejante despliegue de infraestructura —máxime cuando los procesadores se desgastan y pierden vigencia en cinco o seis años—, la industria necesitaría multiplicar sus ingresos entre cinco y diez veces, alcanzando 2 o 3 billones de dólares anuales. Sin los subsidios implícitos de su principal proveedor, los desarrolladores tendrán que abandonar la carrera ciega por el tamaño de los parámetros y concentrarse en la eficiencia algorítmica, los modelos pequeños especializados y casos de uso que paguen sus propias facturas.

Esto nos lleva al desenlace de la llamada burbuja de la IA. Como ocurrió con los ferrocarriles, la electricidad o la fibra óptica, el estallido financiero no significará la desaparición de la tecnología, que seguirá transformando la productividad global. Sin embargo, el ajuste financiero presenta rasgos inéditos y peligrosos. Por un lado, gran parte de la inversión reciente ya no se financia con flujo de caja excedente, sino mediante deuda, crédito privado y vehículos fuera de balance con escasa transparencia. Por otro, casi tres cuartas partes del gasto en centros de datos se diluyen en importaciones de equipo asiático, con un impacto directo modesto en la economía local, mientras el verdadero motor del consumo ha sido el efecto riqueza derivado de una capitalización bursátil inflada.

Cuando el mercado ajuste sus expectativas y la rotación de capital castigue las valoraciones sin sustento operativo, el impacto no necesariamente provocará un colapso bancario tradicional, pero sí una purga severa entre las empresas más apalancadas. La salida del arquitecto que diseñó el financiamiento circular marca el instante exacto en que la IA deja de ser una promesa financiada a crédito para convertirse en un negocio que tendrá que demostrar cuánto vale realmente.


BUEN FIN
MIPYMES
HAZLO Real
HASTA 30% DTO.
+15% DTO. MIEMBROS REAL LOYALTY
DEL 13 AL 17 DE NOVIEMBRE DEL 2026
GCR
GRUPO CAMINOREAL
Consulta términos y condiciones en grupocaminoreal.com