

ECONOMÍA DEL CASH: DINERO Y FINANCIAMIENTO EN TIEMPOS ELECTORALES

MÉXICO. ELECCIONES 2024

ILEGALIDAD. CRIMEN. VIOLENCIA. INEQUIDAD

Mayo 2024

SIGNOS VITALES
EL PULSO DE MÉXICO



ECONOMÍA DEL CASH:

DINERO Y FINANCIAMIENTO EN TIEMPOS ELECTORALES

La economía mexicana se debate entre el combate a la inflación y la expansión de la demanda, alimentada esta última por el crecimiento de las remesas, el adelanto de los programas sociales, los programas de reconstrucción y la culminación de las obras emblemáticas de la administración de López Obrador. El flujo constante de estos recursos ha llevado a que la banca de desarrollo se encuentre más capitalizada que en cualquier otro momento de la historia reciente; en enero de 2024 dicha banca alcanzó, en caja y bancos, los 304.6 mmdp, el monto más elevado del que se tenga registro. Este ciclo de expansión coincide con el proceso electoral federal 2023 – 2024, en donde, entre miles de cargos de elección popular, se disputa la Presidencia de la República.

Lo anterior ha traído consigo un mayor uso de efectivo en la economía sin que ésta crezca en la misma medida, aunque, como argumentamos, no es suficiente para explicar el fenómeno. Como resultado de este proceso (tasa de crecimiento de demanda por dinero mayor al crecimiento de la economía), el dinero cambia de manos a una menor velocidad que en el pasado. Sin embargo, los billetes de la más alta denominación (mil pesos) fluyen en mayor cantidad y velocidad que en otro momento, con una ruta que parece ir, al menos en el último lustro, de sur al centro y norte del país. Además, la evidencia apunta a que el mayor ciclo de expansión monetaria se observó entre 2021 y 2023, por lo que da la impresión que entre las elecciones intermedias y 2023 se libró la llamada madre de todas las batallas.

También hemos argumentado desde principios de 2023 que esta liquidez se está viendo influenciada por la proliferación de mercados criminales. En esta sección hacemos ver al menos cuatro de estos mercados: tráfico de drogas, tráfico de migrantes, contrabando de combustibles fósiles y cobro de piso. Hacemos hincapié en estos mercados por su participación en la cuenta corriente, su aportación a las economías locales y su confluencia con rutas criminales transnacionales, las cuales podrían tener mayor influencia desde lo financiero hasta lo espacial.

1 EL DINERO SALE COMO PAN CALIENTE

La cantidad de billetes y monedas en circulación en México ha crecido 43.7% en términos reales en lo que va de este sexenio, aún cuando la economía apenas lo ha hecho en 4%. Este comportamiento es totalmente atípico y muestra el uso cada vez más generalizado del dinero en efectivo en nuestras transacciones cotidianas.

Los billetes y monedas en circulación siguen creciendo, incluso a un ritmo mayor que el resto de los agregados monetarios. En lo general, el agregado monetario M1, el cual incluye los billetes y monedas en circulación y los depósitos de exigibilidad inme-

diata en bancos y entidades de ahorro y crédito popular, es ya, entre estos agregados el de mayor peso en la economía mexicana. Al mes de febrero de 2024 el M1 acumula 7 billones 427.8 mil millones de pesos (mmdp). Esta cantidad es repartida entre los hogares (5 billones 43 mmdp), empresas privadas no financieras (2 billones 233.5 mmdp) y otros intermediarios financieros no bancarios (151 mmdp) (Banxico, s.f.a). La mayoría de los activos más líquidos se encuentran en manos de los hogares (67.9% del M1) (Banxico, s.f.a).

Lo anterior quiere decir que, en promedio los billetes y monedas y el dinero en cuentas en poder de los hogares asciende a 39,065.9 pesos por habitante. Si los poco más de 5 billones de pesos (bdp) fueran repartidos solo entre la población de 15 y más años (aquella población que puede trabajar), el promedio sería de 50,603.1 pesos. Por su parte, las empresas mantienen, en promedio, un mayor flujo de efectivo; si los 2.23 bdp se distribuyen por igual entre las 5,096,322 empresas que hay en el país (INEGI, 2023c), cada una tendría en caja y bancos (entre efectivo y cuentas) 438,261.8 pesos (suponiendo que todas tuvieran acceso a servicios financieros).

Desde finales de 2016 y hasta principios de 2020, M1 tuvo una presencia semejante a la del agregado M2

Los billetes y monedas en circulación siguen creciendo, incluso a un ritmo mayor que el resto de los agregados monetarios (conjunto de activos monetarios que pueden tener menor liquidez y diversas características, ej.: bonos de largo plazo, pagarés, etc.).

(el segundo con mayor presencia) (instrumentos a plazo en poder de residentes)¹, sin embargo, desde abril de 2020 y a la fecha, M1 supera a dichos instrumentos sin que ello tenga que significar que las empresas o los hogares enfrenten un desahorro. En ese sentido, la economía mexicana goza de demasiada liquidez a pesar de una mayor presencia de otros medios de pago distintos del efectivo. No obstante, el capital financiero de los hogares y las empresas (M2) también crece (15.1% entre diciembre de 2018 y febrero de 2024) (Banxico, s.f.a).

En términos reales (descontando el efecto de la inflación), a febrero de 2024 el monto al que ascienden los activos más líquidos (M1) es 27.4% superior al observado en diciembre de 2018, mientras la economía mexicana no ha crecido ni un punto porcentual en promedio en el mismo periodo de tiempo. En tanto, en los mismos años, el monto en circulación de billetes y monedas ha crecido 43.7% en términos reales (Banxico, s.f.a). Al último trimestre de 2023, el M1 representó el 21.5% del PIB, mientras en el último trimestre de 2018 se trató del 17.3% del PIB (Banxico, s.f.a). Lo anterior contrasta con los dichos recientes

¹ Incluye la captación con un plazo residual de hasta 5 años en bancos, entidades de ahorro y crédito popular y uniones de crédito; las acciones de los fondos de inversión de deuda; y los acreedores por reporto de valores.

de la gobernadora del Banco central ante el Senado de la República, quien asegura que la demanda de dinero se ha incrementado a razón del crecimiento económico.

Como ya lo hemos señalado en Signos Vitales, este crecimiento en el uso de efectivo y de liquidez tuvo sus inicios en medio del gran confinamiento, como también sucedió en otras economías emergentes. Sin embargo, el crecimiento continuó con dicha senda incluso a pesar de que el costo del dinero se encareció desde entonces, principalmente a partir de 2021. Es decir, el costo de oportunidad de no usar el dinero resulta cada vez más elevado ante el incremento en las tasas de interés. La tasa objetivo llegó a 11.25% a finales de marzo de 2023 y así se mantuvo durante un año.



Imagen: Crecimiento del uso de efectivo y de liquidez desde inicios de la pandemia en <https://www.marthadebayle.com/v3/radiov3/sosv3/todo-sobre-los-billetes-y-monedas-en-mexico/>

1.1 PROCESOS ELECTORALES FEDERALES Y CICLO DEL DINERO

Cuando llegaron las elecciones federales intermedias de la presente administración (6 de junio de 2021) la tasa de crecimiento de los activos más líquidos (M1) ya se encontraba desacelerando (variación real anual de 5%), aunque no dejaba de crecer. En gran medida este comportamiento se debe a factores cíclicos, pues se ha hallado evidencia de que durante los procesos electorales federales, la liquidez en la economía suele incrementarse. Apenas a un mes de iniciado aquel proceso electoral (enero de 2021) la tasa anual de crecimiento del M1 alcanzó el 18.5%, la segunda tasa más elevada desde las elecciones intermedias de 2003 (variación anual de 20.5% en marzo de 2002). En tanto, solo considerando la base monetaria, el crecimiento anual no tiene precedente alguno, llegó a 20.9% en febrero de 2021 (Banxico, s.f.a).

En el periodo analizado (diciembre 2001 a febrero de 2024), el año 2018 ha sido una excepción a la regla, el crecimiento de la base monetaria fue inusualmente bajo, de hecho, se observa la expansión monetaria más pobre en medio de un proceso electoral federal desde el 2000. La tasa anual para M1 y la base monetaria habían alcanzado su máximo un mes antes de la

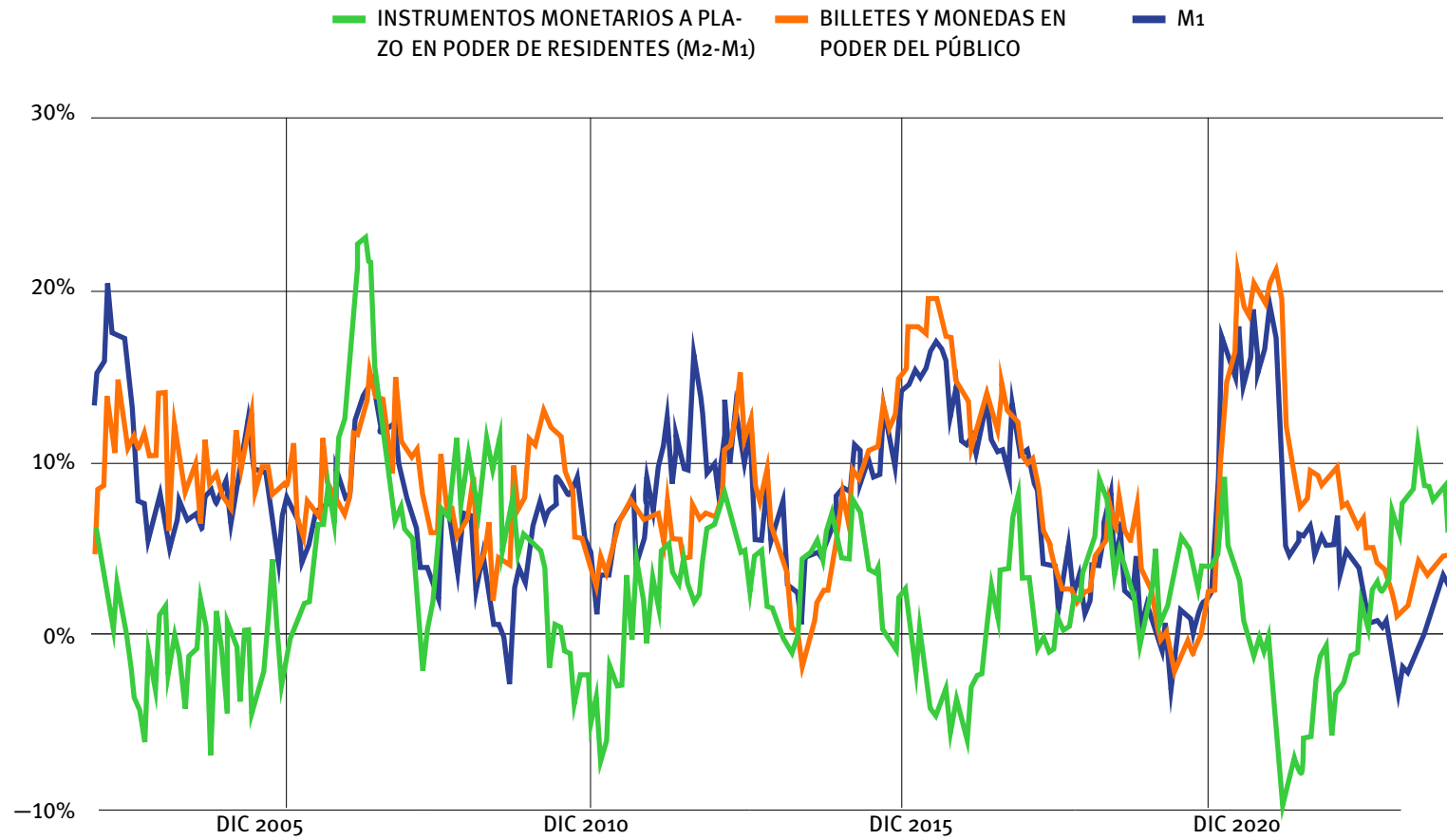
elección federal de aquel año, 7.6% y 7.3%, respectivamente (Banxico, s.f.a).

Como lo han señalado estudios recientes, el crecimiento de la base monetaria puede estar relacionado con el crecimiento del gasto gubernamental durante los procesos electorales. De acuerdo con la evidencia, el PIB, y en particular el gasto del sector público, crecen por arriba de su promedio histórico durante dos trimestres previos a las elecciones y se desacelera o incluso cae durante los dos trimestres posteriores a las mismas (Medina, 2024). El Banco de México también ha reconocido la incidencia del crecimiento de las remesas y las transferencias directas del gobierno federal en la demanda de dinero (Gráfica 1).

1.2 ¿Y MIS BILLETES DE A MIL?

Tal y como se ha descrito en el reporte de Signos Vitales, *Economía Mexicana a Revisión*, este periodo de fuerte crecimiento de la base monetaria se ha caracterizado por una mayor impresión de billetes de mil pesos (los de mayor denominación en el país). Caso contrario son los billetes de menor denominación, los cuales crecen a tasas menores. Entre diciembre de 2018 y marzo de 2024, el crecimiento en el número de piezas de billetes de 500 pesos (los de mayor circulación) ha sido de 77.4%. En las mismas fechas el cre-

GRÁFICA 1. CICLOS DEL DINERO, M₁ E INSTRUMENTOS MONETARIOS A PLAZO* EN MÉXICO
(VARIACIÓN REAL ANUAL, %) (DICIEMBRE 2001 – FEBRERO 2024).



Fuente: Elaboración propia con información de Banxico. *Los instrumentos monetarios a plazo más M₁ son iguales a M₂, el segundo agregado monetario en importancia.

cimiento de los billetes de mil pesos es de 372.3%². Actualmente circulan 363.2 mmdp en billetes de mil pesos, cuando en diciembre de 2018 solo se trataba de 76.9 mmdp (Banxico, s.f.b). En términos reales el crecimiento del monto es de 262.9%.

Un resultado de la mayor impresión de billetes, es que representan una mayor proporción del PIB. Desde otra perspectiva, lo anterior implica que al haber más piezas, éstas circulan a una menor velocidad (dado que crecemos lo mismo que en el pasado), lo que los economistas denominan velocidad del dinero. Desde que hay registros, la tendencia es que la velocidad siga a la baja (la impresión de billetes crece en mayor medida que la actividad económica), con la diferencia que dicha caída desaceleró después del confinamiento. Entre diciembre de 2018 y diciembre de 2023 la velocidad del dinero ha caído -26.8%.

Esto quiere decir que el dinero –de todas las denominaciones, en promedio– cambia de manos a una menor velocidad. Sin embargo, la reciente desaceleración en la caída de la velocidad del dinero puede deberse a un mayor uso de los billetes de mil pesos. Es decir, en el día a día deben liquidarse transacciones en efectivo de montos considerables (con billetes

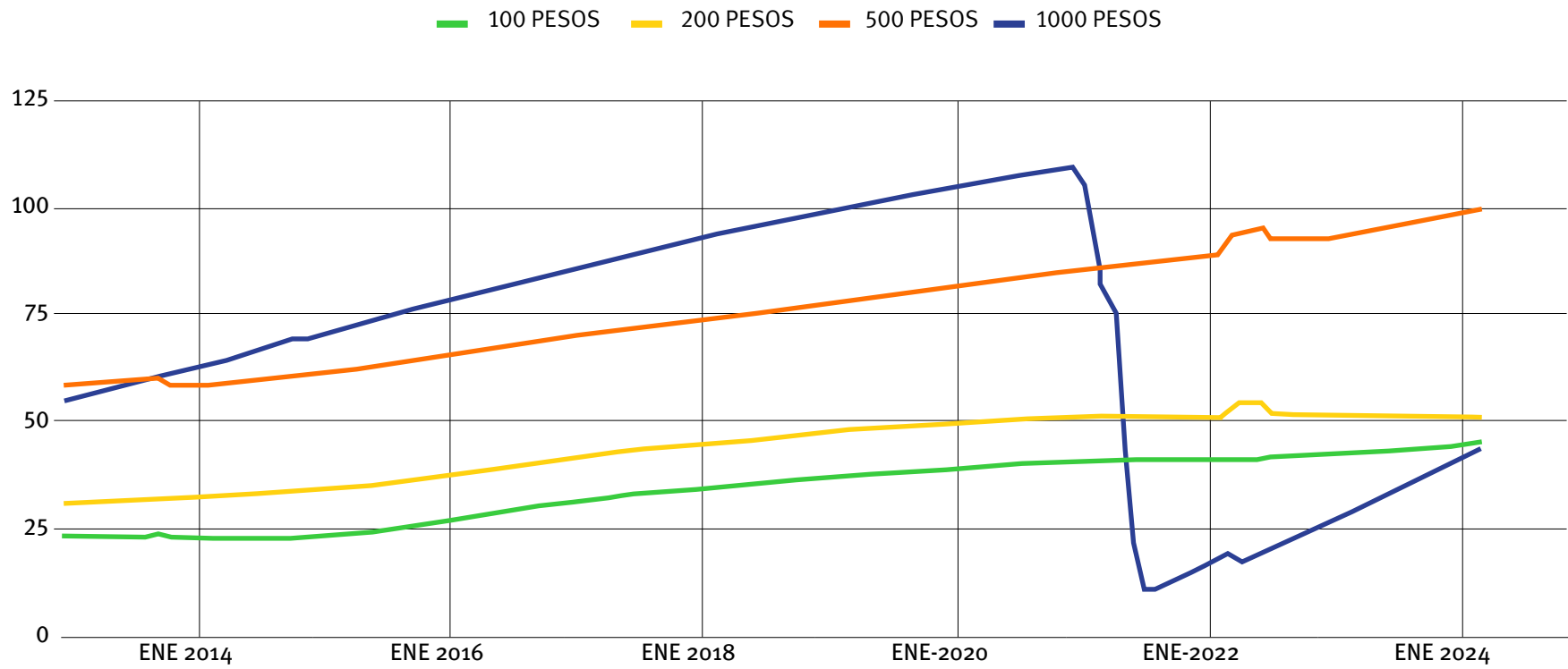
de mil pesos). Entre diciembre de 2018 y marzo de 2024 la duración promedio del billete de mil pesos (descontando el tiempo que no estuvo circulando), entre que Banxico lo pone en circulación y lo retira, ha caído en -55.4%, de 99.4 a 44.3 meses. En el mismo periodo de tiempo y por el contrario, los billetes de 500 pesos han pasado de 78.2 a 98.6 meses en circulación, un crecimiento de 26.1% (Banxico, s.f.c) (Gráfica 2).

Aunque la cifra oficial reportada por Banxico considera todas las familias de billetes de mil pesos, descartamos que la disminución en el tiempo promedio de circulación se trate en mayor medida de un retiro masivo de billetes de mil pesos de las emisiones más viejas. Lo anterior por lo siguiente:

1. Se han puesto en circulación tres familias de billetes de mil pesos, por orden de impresión: CD, F y G. Desde julio de 2008 y septiembre de 2021 no hay una sola pieza en circulación de las familias CD y F, respectivamente.
 - » Para mayo de 2021, aquellos billetes de la familia F llegaron a un máximo de 32.06 millones de piezas para caer rápidamente a cero piezas en solo cuatro meses (Banxico, s.f.c), lo que impactó drásticamente en el promedio de circulación durante 2021.

² Con cifras desestacionalizadas.

GRÁFICA 2. MESES EN CIRCULACIÓN (DESCONTANDO EL TIEMPO QUE NO ESTUVO CIRCULANDO)
POR DENOMINACIÓN DEL BILLETE (DICIEMBRE 2012 – MARZO 2024)



Fuente: Elaboración propia con información de Banxico.

2. Lo anterior coincide con el mínimo histórico del número de meses en circulación para los billetes de mil pesos, 9.9 meses en agosto de 2021, cuando ya había 45.7 millones de piezas de la familia G (Banxico, s.f.c). Entonces, desde septiembre del mismo año solo circulan piezas de la familia G.
3. Al mes de diciembre de 2020 los billetes de mil pesos llegaron a circular hasta 110.1 meses (máximo histórico), cuando solo había 11.8 millones de piezas de la familia G (Banxico, s.f.c).
4. La familia de billetes de mil pesos más reciente, la G, tiene registros desde noviembre de 2020, es la única que sigue creciendo y también es la única pieza que retira el banco por deterioro.

Con información del Banco de México y en respuesta a la solicitud de información 330030724000174, sabemos que entre diciembre de 2018 y febrero de 2024 los billetes de la mencionada denominación fueron depositados en instituciones del sistema financiero mexicano³ y en el acumulado, dos terceras partes (66.7%) se distribuyeron en sólo diez entidades (menos de una tercera parte de las entidades): Ciudad de

³ El Banco de México se ha negado a ofrecer información de la distribución por institución financiera (depósito y retiro), y el 17 de abril del presente año el Comité de Transparencia de dicho banco decidió clasificar la información como confidencial.

México (CDMX) (21.5%), Guerrero (8.9%), Veracruz (6.8%), Quintana Roo (5.9%), Puebla (5.3%), Estado de México (4.1%), Jalisco (3.9%), Morelos (3.9%), Sinaloa (3.3%) y Oaxaca (3.1%).

En el mismo periodo de tiempo, el mismo Banco ha retirado estos billetes de la siguiente manera: CDMX (22.6%), Nuevo León (9.7%), Guerrero (6.3%), Veracruz (5.9%), Jalisco (4%), Oaxaca (3.8%), Puebla (3.7%), Michoacán (3.5%), Guanajuato (3.5%) y Quintana Roo (3%). Los anteriores acumulan el 66% del total, que si bien no se trata de una reconfiguración geográfica entre el lugar de depósito y retiro, sobresale el estado de Nuevo León, mientras Morelos y Sinaloa caen considerablemente en captación (entre ambos 2.5% del total de los retiros).

Nuevo León llama más la atención cuando se trata de una de las entidades con mayor acceso a internet y a una amplia gama de medios de pagos. Su historial no lo hace ver, como sus iguales (entiéndase CDMX, Edo. de México o Jalisco), un demandante de billetes de la más alta denominación; en fechas recientes, la demanda de billetes de mil pesos en Nuevo León ha llegado a los niveles más elevados de los que se tenga registro en la entidad (194 mdp en enero de 2024 y 117 en febrero del mismo año), y en todo el periodo

analizado (diciembre de 2018 a febrero de 2024) solo han sido demandados 1,175.2 mdp en billetes de mil pesos. En los últimos cuatro meses han sido depositados 499 mdp, el 42.5% del total. Pero, a pesar de este incremento en la demanda, los retiros de billetes de mil pesos por parte del Banco de México en la misma entidad ascienden a 34.3 mmdp en los mismos años, 29.2 veces el monto depositado.

Así también, sabemos que el único prestador de servicios de traslado de valores ha sido la Secretaría de Marina, cuyos pagos han ido en ascenso. En 2023 el Banco de México erogó 109 millones 686.4 mil pesos por este concepto, la cifra más elevada de la que dicha institución tenga registro. Es de esperarse que los crecientes volúmenes de billetes requieran una mayor cantidad de vuelos por parte de dicha Secretaría.

1.3 CAJAS REGISTRADORAS O ACTIVIDAD EN CAJEROS AUTOMÁTICOS

Como resultado de la crisis sanitaria el uso de cajeros automáticos vino a la baja en el país. Entre 2018 y 2023 el número de operaciones registradas pasó de 1 millón 902.7 mil operaciones a 1 millón 696.1 mil operaciones, una disminución de -10.9%. Un dato que llama particularmente la atención es que al cierre de 2023 el número de operaciones es casi el mismo que

en el segundo trimestre de 2020 (durante el confinamiento) (apenas 1.2% por arriba)⁴. Al mismo tiempo, el monto total operado también ha caído en términos reales (-13.9% o -120.7 mmdp) (Banxico, s.f.d).

Sin embargo, y como lo hemos hecho notar, la demanda de efectivo se ha incrementado. Con el incremento en los precios y una caída más pronunciada en el monto total, las operaciones promedio se encuentran -3.5% por debajo del cierre de 2018, estas cifras no terminan de explicar el incremento en la demanda de dinero. Es importante decir que el último trimestre de 2020 registró el monto máximo por operación (2,183.2 pesos) (Banxico, s.f.d).

No obstante, el comportamiento de dicha variable no es homogéneo en todo el país. A nivel municipal los resultados pueden ser diametralmente opuestos. Algunas entidades y municipios recuperaron la actividad que tenían previo a la crisis sanitaria en menos tiempo que otros. Lo cierto es que la actividad en los cajeros automáticos, que solía ser un indicador de la actividad económica a nivel entidad federativa o incluso alcaldía, no es tan útil a pesar de la propensión al uso de efectivo en nuestro país.

⁴ Con cifras desestacionalizadas.

Durante 2023 se realizaron en promedio 36,894 operaciones por cada cajero en el país (61,889 cajeros automáticos); lo anterior equivale a 4.2 operaciones por hora en promedio por cada cajero (suponiendo que estos funcionen las 24 horas del día, durante todos los días del año). La estadística corresponde a los cajeros automáticos de la banca múltiple (privados), por lo que no se debe confundir con el crecimiento de las instalaciones del Banco del Bienestar.

El 5% de los cajeros más usados en el país superan por mucho el promedio nacional. Por ejemplo, en el mismo año, en el municipio de San Carlos Yautepec en Oaxaca se realizaron 127,493 operaciones, pero en este municipio solo hay un cajero. En consecuencia, en este municipio de 11,662 habitantes se realizaron en promedio 14.6 operaciones por hora, es decir, una operación cada 4 minutos y 7 segundos, los 365 días del año (suponiendo que funcionara las 24 horas del día). Es hasta ahora el cajero más demandado en el país y seguramente su población se habrá percatado de ello. Incluso el número de operaciones es elevado en sí mismo; en 2023 se realizaron 120,960 operaciones en promedio por cada municipio en el país en donde hay al menos un cajero automático (CNBV, 2024a).

Este municipio no es un caso aislado, en 75 municipios del país se encuentra el 5% de los cajeros con mayor demanda (en donde se halla el cajero de San Carlos Yautepec). En promedio, en este 5% se realizaron 7.8 operaciones por hora; una operación cada 7 minutos y 40 segundos durante todo 2023. Para el siguiente cinco por ciento, el promedio por operación se incrementa un 15.3%, pero no deja de ser elevado: en promedio se realiza una operación cada 8 minutos y 50 segundos. Entre 2018 y 2023, las operaciones de los cajeros en estos 150 municipios han crecido 54.7%. En su mayoría (82.7% o 124 municipios) se distribuyen en 10 entidades federativas: Chiapas (19), Hidalgo (12), Edo. Mex. (20), Michoacán (5), Oaxaca (11), Puebla (15), Tabasco (10), Tlaxcala (5), Veracruz (22) y Zacatecas (5) (CNBV, 2024a).

Durante 2023 se realizaron en promedio 36,894 operaciones por cada cajero en el país (61,889 cajeros automáticos).

El 5% de los cajeros más usados superan el promedio nacional. Por ejemplo, en San Carlos Yautepec, Oax. se realizaron 127,493 operaciones, pero solo hay un cajero. Por tanto, se realizaron 14.6 operaciones por hora, o bien, una operación cada 4 min. y 7 seg.

2 MOVIMIENTOS DE EFECTIVO Y EL SISTEMA FINANCIERO

2.1 LA ELEVADA LIQUIDEZ DE LA BANCA

Si bien, de acuerdo con la información oficial, la mayor parte del efectivo se encuentra en poder de los hogares, eso no impide que las instituciones financieras mantengan una mayor cantidad de efectivo que en el pasado. Claro ejemplo de lo anterior es el acervo de efectivo con el que cuenta la banca de desarrollo en México. Al mes de febrero de 2024 el total de efectivo y equivalentes a éste (caja y bancos) es de 188.6 mmdp, pero hace apenas un mes el monto llegó a un máximo histórico de 304.6 mmdp, mientras en diciembre de 2018 solo se trataba de 114.7 mmdp (CNBV, 2024b).

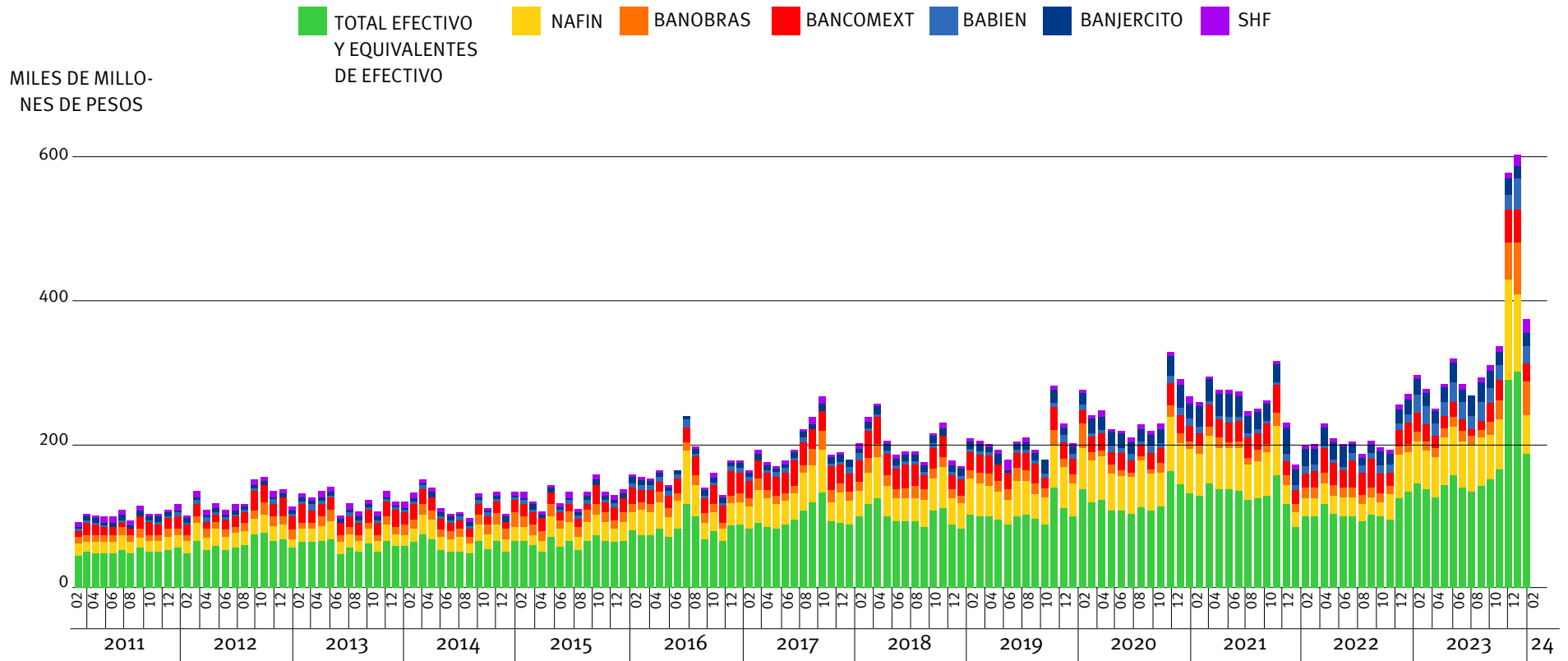
En casi todo 2022 el crecimiento en la disposición de efectivo pasó por un bache, pero en 2023 el comportamiento de este concepto fue inusual. El crecimiento anual (febrero de 2024 vs febrero de 2023) es de 21.7% y en enero de 2024 llegó a ser de 113%, mientras en la banca múltiple la misma variable creció en -3.27% en términos reales (CNBV, 2024b).

Podría suponerse, y con razón, que el crecimiento en la disposición de efectivo es resultado de una mayor

concentración de operaciones por parte del Banco del Bienestar (Babien), pues hay que pagar los programas sociales y en algunos casos dicho pago se realiza en efectivo (como lo ha corroborado la Auditoría Superior de la Federación). Sin embargo, la disposición de activos líquidos no solo corresponde al Babien, de hecho, dichos activos solo representan el 14.3% de todo el efectivo de la banca de desarrollo (26.9 mmdp) (CNBV, 2024c). La cifra del Babien ha crecido, pero no en la medida de otros actores.

Cuando el efectivo y sus equivalentes llegó a su máximo en enero de 2024, el crecimiento en la tenencia de activos líquidos en la banca de desarrollo se explicó en mayor medida por el incremento de estos en Nacional Financiera (Nafin), Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos (Banobras) y Banco Nacional de Comercio Exterior (Bancomext), las tres instituciones sumaron 228.2 mmdp en efectivo y equivalentes (74.9% del total de la banca de desarrollo) (CNBV, 2024c), un asunto singular si consideramos que ninguno de los anteriores tiene relación alguna con los programas sociales del gobierno federal, sino más bien tienen por objeto atender el financiamiento de obras de infraestructura y del comercio exterior (Gráfica 3).

GRÁFICA 3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO DE LA BANCA DE DESARROLLO POR INSTITUCIÓN FINANCIERA
 (MILES DE MILLONES DE PESOS) (FEBRERO 2011 – FEBRERO 2024)



Fuente: Elaboración propia con cálculos de Signos Vitales e información del (INEGI, s.f.j).

El tema de la discusión es que toda entrada debe tener un origen (pasivo). En este sentido, el origen de los ingresos de la banca puede provenir sobre todo de cuatro fuentes: préstamos (razón de ser de la banca), venta de otros activos (para convertirlos en activos más líquidos o sustituir los de mayor antigüedad), deuda, captación de ahorros o subsidios gubernamentales directos (transferencias del gobierno federal). En particular, notamos una marcada diferencia en las estrategias de las instituciones en cuestión para hacerse de activos más líquidos.

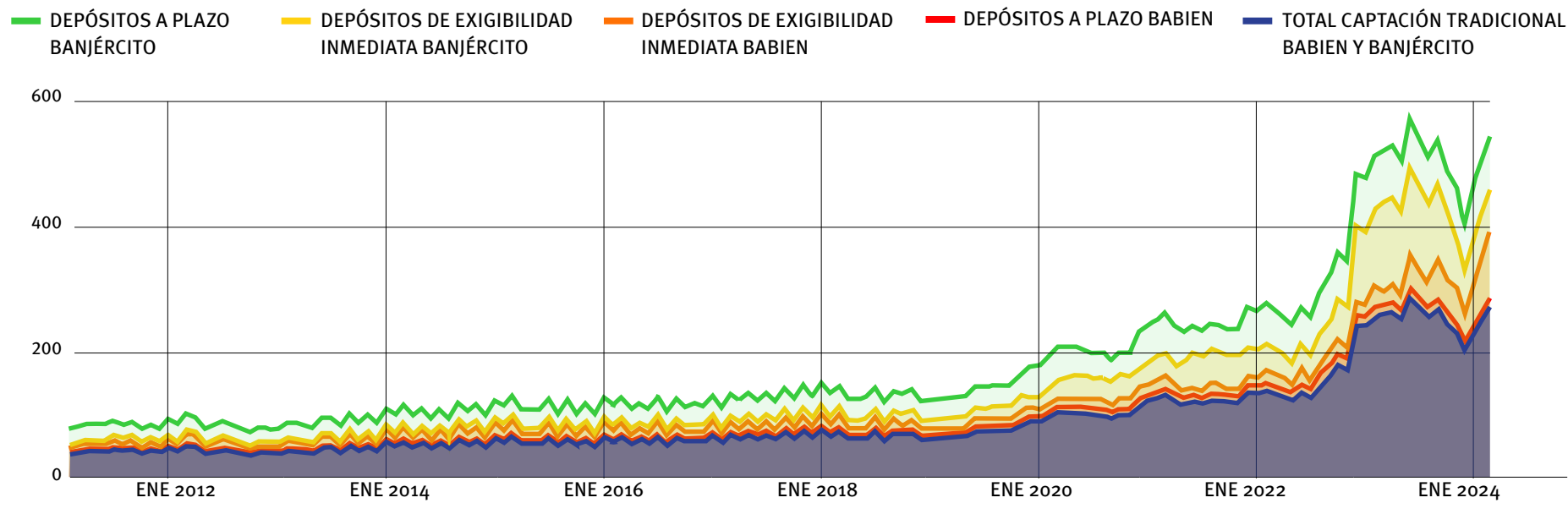
En los casos del Banco Nacional del Ejército, Fuerza Aérea y Armada (Banjercito) y Babien, se observa claramente el incremento de su captación (pasivos), se puede decir que los cuentahabientes tienen una mayor cantidad de recursos en sus cuentas. En el primero de estos bancos la captación ha pasado de 44.1 mmdp en diciembre de 2018 a 151.3 mmdp al cierre de febrero de 2024. A lo anterior se debe agregar que llegó a un máximo de 224.4 mmdp en marzo de 2023 y desde entonces mantiene una tendencia a la baja (CNBV, 2024b).

Cabe aclarar que la disminución en la captación de Banjercito se debe a la caída en los depósitos de exigibilidad inmediata, no así los depósitos a plazo. De

acuerdo con la misma institución se debe a la salida de recursos para cubrir pagos de las obras del gobierno federal. Los depósitos a plazo han compensado la caída generalizada y son en su mayoría depósitos del público en general (75.4% en febrero de 2024) (CNBV, 2024c), por lo que se podría asegurar de que no se trata del ahorro de militares (Gráfica 4).

De igual manera, el Babien muestra un notorio crecimiento de la captación a través de depósitos (entre diciembre de 2018 y febrero de 2024 la captación tradicional pasó de 16.2 mmdp a 121.8 mmdp), principalmente de exigibilidad inmediata (crecimiento de 9.2 mmdp a 106.4 mmdp en el mismo periodo de tiempo). Este resultado era de esperarse ante todo después de que esta institución se ha vuelto el principal intermediario de transferencias gubernamentales directas a la población en general, no obstante, una gran parte de los recursos suelen convertirse en ahorros financieros (12.6% del total de la captación a enero de 2024) que mantienen una tendencia al alza (CNBV, 2024c). Hasta aquí, tanto Babien como Banjercito tienen gran similitud en su balance, sin embargo, una gran parte del crecimiento en los pasivos del Babien se debe a los acreedores por reporto, con los que, a febrero de 2024 tiene pasivos por 39 mmdp; estos apenas eran de 16.3 mmdp en diciembre de 2018 (CNBV, 2024c).

GRÁFICA 4. TOTAL DE CAPTACIÓN TRADICIONAL (DEPÓSITOS A PLAZO Y EXIGIBILIDAD INMEDIATA) DE BABIEN Y BANJÉRCITO
(MILES DE MILLONES DE PESOS) (FEBRERO 2011 – FEBRERO 2024)



Fuente: Elaboración propia con información de la CNBV

A diferencia de las dos instituciones anteriores, el resto de la banca de desarrollo se ha financiado a través de emisiones de certificados bursátiles. Hasta diciembre de 2018 dichos certificados sumaban 140 mmdp y a febrero de 2024 el monto asciende a 320 mmdp. Este crecimiento lo explica el comportamiento en la emisión –por orden de importancia– de Bancomext, Banobras y Nafin (95.4% del total o variación de 171.7 mmdp) (CNBV, 2024c). Por otro lado,

es oportuno decir que, en el periodo analizado, el único banco de entre todos los mencionados que ha recibido subsidios (sin considerar aprovechamientos) es el Babien por 1,751.2 millones de pesos al cierre de 2023 y 146.8 mdp entre enero y febrero de 2024 (CNBV, 2024c). De no haber sido por este subsidio, los números de la institución hubieran sido negativos el año pasado. Así también, la disposición de activos líquidos no solo tiene un alto costo de oportunidad

para las instituciones financieras en cuestión, sino también porque la vigilancia, traslado y custodia de valores siguen al alza. Solo el Babien, por concepto de vigilancia y traslado de valores, tuvo gastos por 1,273 mdp en 2022 y de 2,201 mdp al cierre de 2023 (Babien, 2024). Y es muy probable que así lo sea para la banca de desarrollo en su conjunto, pues al observar la cuenta de “otros gastos de administración y promoción” es notorio el crecimiento que ha tenido en los últimos años. Al cierre del ejercicio 2023, estos gastos fueron por 5,771 mdp, el monto más alto reportado desde que hay registro (en 2022 el mismo concepto sumó 3,244 mdp) (CNBV, 2024c). Todo lo anterior considerando que para Banjercito la custodia de valores no genera ingresos (como menciona en su último informe del 31 de diciembre de 2023), por lo que hay una subvaluación (a precios de mercado) del traslado del efectivo.

5.2.2 DINERO A CARRETADAS Y OTRAS ACTIVIDADES VULNERABLES

Aunque tenemos más información del traslado de valores del sector público, no implica que el resto de los agentes económicos no realicen dicha actividad (empresas, hogares, banca múltiple, entre otros agentes financieros). De acuerdo con el último Informe de Ac-

tividades de la Unidad de Inteligencia Financiera (UIF) (enero – febrero 2024), al cierre de 2023 dicha unidad había recibido 2 millones 18.9 mil avisos de traslado o custodia de dinero o valores (actividad vulnerable), el tercer año con más avisos desde que hay registro. Sin embargo, 2022 no tiene precedente alguno, cuando la UIF recibió 3 millones 766.3 mil avisos de este tipo (UIF, 2024).

Desde la entrada en vigor de la Ley Federal para la Prevención e Identificación de Operaciones con Recursos de Procedencia Ilícita, el trienio 2021 – 2023 ha sido el que reporta el mayor número de traslados de este tipo (registrados por la UIF). A pesar de que el crecimiento en esta actividad se está desacelerando, solo en el primer bimestre de 2024, este tipo de actividad es cercano al número de avisos de todo 2018, 329.2 mil vs 356.8 mil, respectivamente (UIF, 2024). Este periodo de crecimiento coincide con el ciclo de alzas de circulante (dígase M1 y billetes y monedas en circulación) más pronunciado y prolongado en la historia reciente de México. El total de avisos que recibió la UIF en todo 2023 por traslado o custodia de dinero o valores, representaron el 23.1% del total de avisos por actividades vulnerables⁵. A esta actividad

⁵ Las actividades vulnerables son: derechos personales de

La Unidad de Inteligencia Financiera recibió 2 millones 18 mil avisos de traslado o custodia de dinero o valores en 2023, el tercer año con más avisos desde que hay registro.

solo le siguen las tarjetas de servicios o de crédito con el 20.3% (1 millón 772.7 mil avisos) (UIF, 2024).

Además de esta actividad hay otras cinco relacionadas con activos líquidos que deben ser de nuestra atención en el contexto político y económico en el que nos situamos y que pueden facilitar el uso de efectivo u otros equivalentes: uso de cheques de caja, transferencias internacionales, dólares en efectivo, operaciones relevantes y operaciones con activos virtuales.

En 2023, para tres de las cinco actividades y reportes citados en el párrafo anterior, se ha presentado el mayor número de reportes o avisos desde que hay registro: 14.7 millones de operaciones relevantes, 8.95 millones de reportes de transferencias internacionales de fondos, 284.8 mil operaciones con activos virtuales. El uso de cheques, que si bien ha

uso o goce de inmuebles, desarrollo inmobiliario, fe pública, juegos con apuesta, concurso o sorteos, metales y piedras preciosas, joyas o relojes, monederos y certificados de devoluciones o recompensas, mutuo, préstamos o créditos, obras de arte, operaciones con activos virtuales, recepción de donativos, servicios de blindaje, servicios de comercio exterior, servicios profesionales, servidores públicos, tarjetas de servicios o de crédito, tarjetas prepagadas, vales o cupones, transmisión de derechos sobre bienes inmuebles, traslado o custodia de dinero o valores y vehículos aéreos, marítimos o terrestres.

venido a la baja, el año pasado tuvo un repunte considerable, pues la UIF pasó de recibir 380.9 mil operaciones referentes a cheque de caja a 471.6 mil operaciones en 2023 (UIF, 2024). Cabe aclarar que para que la UIF reciba este tipo de reportes por cheque, el monto por operación de expedición o pago debe ser por un monto igual o superior a diez mil dólares.

De igual manera, para que la UIF reciba reportes de operaciones relevantes y transferencias internacionales de fondos, se requiere en el primero de los casos se trate de operaciones con activos sumamente líquidos⁶ por un monto igual o superior a 7,500 dólares y en el segundo de los casos el monto por transferencia internacional de fondos (en lo individual) haya recibido o enviado por un monto igual o superior a mil dólares. Es decir, no se trata de cualquier transferencia internacional y es contrario a los supuestos controles a los que hacen alusión diversos especialistas en la materia.

En el escenario más conservador, durante 2023 se enviaron 8 mil 954.1 mdd en remesas por montos

⁶ Comprende todas aquellas operaciones con las instituciones financieras y demás sujetos obligados, realizadas con billetes y monedas de curso legal en México o en cualquier otro país, así como cheques de viajero y monedas de platino, oro y plata, por un monto igual o superior al equivalente en moneda nacional a 7,500 dólares estadounidenses.

superiores a mil dólares (en lo individual) (equivalentes al 14.1% del total de las remesas) (UIF, 2024). En el primer bimestre de 2024 se han recibido 1 millón 656.5 mil reportes de este tipo (UIF, 2024), por lo que es altamente probable que este año se presente una nueva marca, cercana a los 10 millones de operaciones. En consecuencia, la razón de operaciones mayores a mil dólares respecto del total de remesas seguirá incrementándose si estas últimas tienden a desacelerar. Es decir, es de suponerse que no se trata de envíos para cubrir el gasto corriente de los hogares en México. Cualquiera que recibiera solo una de esas transferencias al mes (como debe estar ocurriendo) estaría fuera de la línea de pobreza (Gráfica 5).

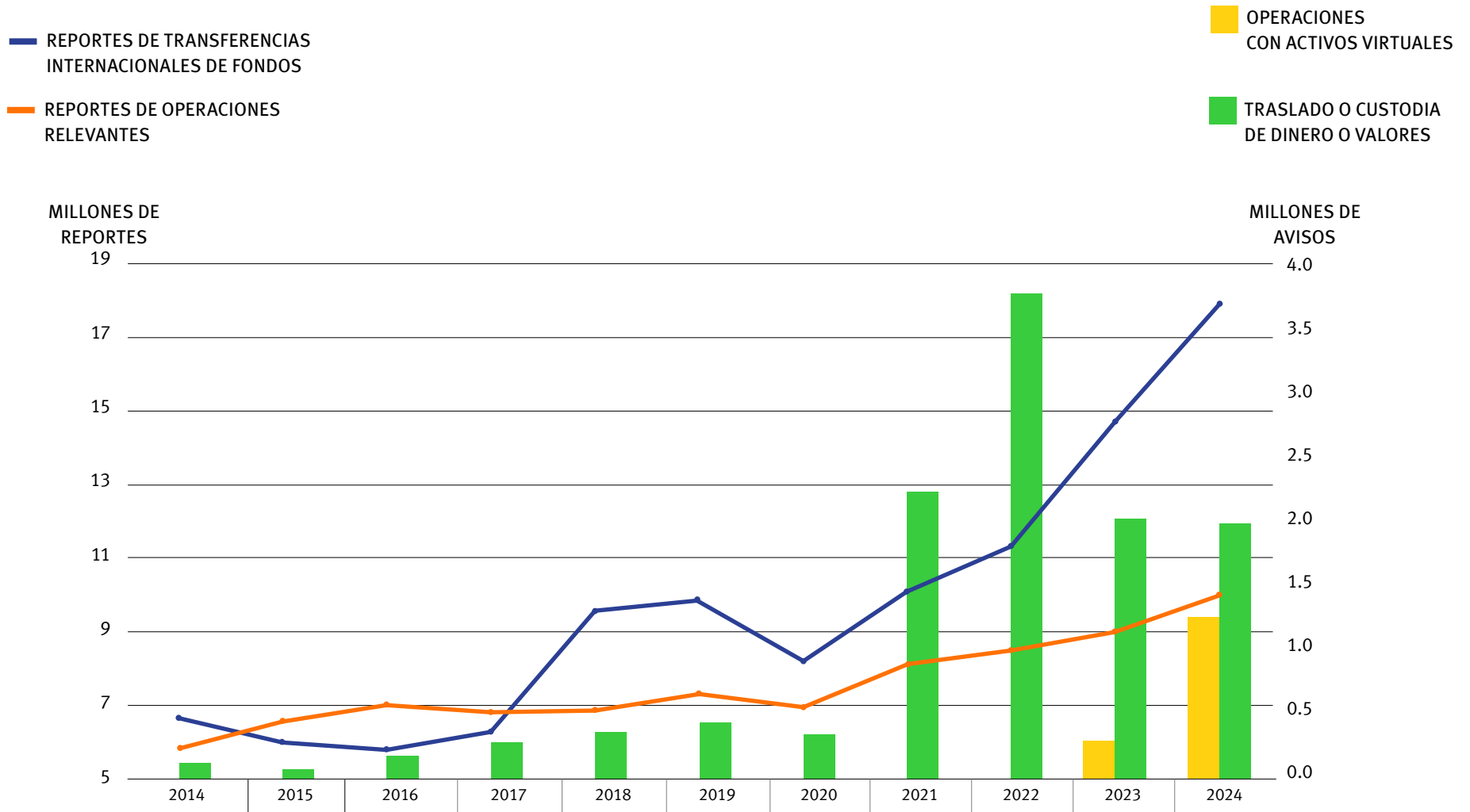
2.3 MOROSIDAD Y APOYOS EN FONACOT E INFONAVIT

Además del incremento en el uso de efectivo, tanto de privados como del sector público, hemos notado el crecimiento en la cartera vencida (en monto y como proporción del total) del Infonavit (Instituto del Fondo Nacional de la Vivienda para los Trabajadores). También es de llamar la atención la agresiva expansión del crédito por parte del Fonacot en el último año (Fondo Nacional para el Consumo de los Trabajadores), sobre todo en el contexto político–electoral y su relación con el ciclo del dinero.

En principio, es evidente que la gestión en el Infonavit ha sido deficiente en los últimos cinco años. La cartera de crédito ha sufrido un deterioro considerable, tanto en monto como en calidad. Al cierre de 2018 las carteras vencidas del Infonavit y del Fonacot eran de 105.5 mmdp (Infonavit, 2024) y 1,051.5 mdp (Fonacot, 2024), respectivamente. La relación de cartera vencida a cartera total (morosidad) era de 7.6% en el primero de los casos y de 5.1% para el Fonacot. Para el cierre de 2023 el deterioro de la cartera del Infonavit es evidente: las carteras vencidas son de 305.4 mmdp y 2,014.9 mdp para el Infonavit y Fonacot, respectivamente; la morosidad ha llegado a 17.5% en el primero de los casos (Infonavit, 2024), y la expansión del crédito por parte del Fonacot le ha permitido reducirlo a 4.3% (Fonacot, 2024).

Las pérdidas no se han distribuido por igual y el peso de la pérdida tiene más o menos afectación sobre el deterioro de la totalidad de la cartera de crédito. Para el Infonavit la morosidad se presenta en el sur y centro del país: Campeche (19.4%), CDMX (20.3%), Guerrero (21.2%), Estado de México (20.2%), Morelos (19.1%), Oaxaca (20.6%), Quintana Roo (18.9%), Tabasco (26.2%) y Veracruz (21.4%). También tres entidades del norte están en situación semejante: Coahuila (18.5%), Sonora (22%) y Tamaulipas (20.5%).

GRÁFICA 5. OPERACIONES RELEVANTES, TRANSFERENCIAS INTERNACIONALES DE FONDOS, OPERACIONES CON ACTIVOS VIRTUALES Y AVISOS DE TRASLADO O CUSTODIA DE DINERO O VALORES (2014 – 2024*) (MILLONES)



Fuente: Elaboración propia con información de la UIF.

*Los datos de 2024 corresponden a un pronóstico de Signos Vitales.

Es probable que el caso que más llame la atención sea el de Tabasco, y con razón, pues la morosidad era de 12.4% hace cinco años. Aunque también hay que aclarar que no hay entidad del país en la que en estos mismos años la morosidad en la vivienda no se haya incrementado. Las carteras vencidas de seis de las entidades mencionadas (Coahuila, CDMX, Edo. Mex., Sonora, Tamaulipas y Veracruz) así como las de Chihuahua, Jalisco y Nuevo León concentran el 59% (180.2 mmdp) de la cartera vencida del Infonavit (Infonavit, 2024).

Por su parte, la expansión del crédito al consumo (Fonacot) se observa principalmente en los últimos tres ejercicios (2021 a 2023). En 2021 el total de la cartera de crédito era de 28.7 mmdp y al cierre de 2023 esta ya era de 47.1 mmdp. Por otro lado, aunque la morosidad al consumo ha decrecido, el monto se ha incrementado considerablemente. Tanto en cartera vigente como vencida destaca la región norte, en donde se han colocado 21 mmdp, el 44.6% del total de la cartera. Es en esta región en donde también en el último año la cartera vencida observa el mayor de los incrementos, pasando de 317.4 mdp a 1,016.4 mdp. Por lo anterior, el norte acumula el 50.4% de la cartera vencida y la morosidad más elevada en el país (5.1%) (Fonacot, 2024).

Por si lo anterior fuera poco, el Infonavit ha informado que, en este último tramo de la administración, absorberá el 50% de aquellos créditos que tengan un saldo pendiente de pago menor o igual a 25% del saldo original. Es cierto que en este país se premia muy poco el esfuerzo, pero cuál es el sentido de cubrir la mitad de una deuda que muy probablemente sería liquidada en su totalidad, y sobre todo teniendo en cuenta el deterioro en la cartera del Infonavit.

3 EL AUGUE DE LOS MERCADOS CRIMINALES

3.1 REMESAS, CON CARIÑO DESDE HAWAII Y VERMONT

Las remesas han sido tema de discusión en los últimos años. El crecimiento de 83.9% (variación de 28.9 mddd) en el último lustro (Banxico, s.f.e) y ocupar el segundo lugar dentro de los mayores receptores en el mundo (solo después de la India), son en sí mismas razones suficientes para estudiar el fenómeno. En Signos Vitales hemos dado puntual seguimiento al comportamiento de las mismas. Los resultados obtenidos, y las investigaciones periodísticas que le han seguido, no hacen más que evidenciar la incapacidad de las autoridades federales para terminar de explicar un fenómeno que no deja de causar extrañeza a mayor profundidad en el análisis.

El Infonavit ha informado que, en este último tramo de la administración, absorberá el 50% de aquellos créditos que tengan un saldo pendiente de pago menor o igual a 25% del saldo original.

Las recientes investigaciones periodísticas, realizadas en ambos lados de la frontera (Estados Unidos y México), han expuesto el *modus operandi* de diversas organizaciones criminales transnacionales que operan en México, principalmente el Cártel de Sinaloa. Así también, han constatado la invisibilidad de dichas transferencias en voz de las propias comunidades receptoras y sus autoridades municipales, pues las remesas parecen no materializarse (liquidarse) en los lugares que nos señalan los registros administrativos, tales son los casos de los municipios de Ojuelos de Jalisco o Copainalá y Bochil en Chiapas, simple y sencillamente no se ven, como tampoco se ven los migrantes (trátase de la nacionalidad que sea). En cambio, lo que sí ha quedado de manifiesto es la capacidad que tiene el crimen organizado en Sinaloa para formar redes de receptores (Ore, 18 de agosto 2023)⁷.

Igual de importante es el hecho de que desde finales del año pasado las cifras presentaron ajustes considerables sin previo aviso. Y a principios del presente año, mediante un comunicado en el sitio de las cifras por lugar de origen, se notificó que las estadísticas

⁷ También puede verse: <https://www.nmas.com.mx/noticias/programas/en-punto/videos/aumenta-envio-remesas-disminuye-dinero-incautado-narco/>

habían sido modificadas. A razón de ello se esperaría que conociéramos con mayor “veracidad” de dónde provienen las remesas (estado de Estados Unidos). Es pertinente aclarar que en nuestra alerta de 2023 hacemos hincapié en el caso de Minnesota, en donde mencionamos que el reciente crecimiento en el monto era inusual y que podría tratarse de un hub. En los hechos, las investigaciones periodísticas han hallado que en Minnesota opera de manera ordenada un brazo del Cartel Sinaloa encargado de enviar recursos de procedencia ilícita a México (N+, 10 de mayo 2023), pero así también los ajustes a las cifras nos llevan a otros hallazgos, mismos que mencionamos a continuación:

1. La evidencia muestra que muy probablemente la información que reportaban algunos transmisores de dinero (remesadoras) provenía de Minnesota y Arizona. Esto quiere decir que el origen de un gran cúmulo de recursos era distinto a éste.
2. Se observan ajustes relevantes (drásticos) en las cifras de algunos estados de Estados Unidos. Hay estados que llaman particularmente la atención, como Hawaii, en donde la comunidad de mexicanos, aunque ha crecido de forma extraordinaria en los últimos años (población de 51,074 personas de

origen mexicano), solo se presume que el 10.2% nació en México (5,186 mexicanos)⁸ y el 41.1% de estos ya han obtenido su naturalización (2,133 personas), pero en 2023 ya enviaron 254.4 millones de dólares (mdd), lo que equivale al 20.2% de los ingresos brutos de toda la población durante el año. Lo anterior supone que cerca de la mitad de los envíos desde la isla corresponden a ciudadanos estadounidenses de origen mexicano⁹.

a. Tratándose de la proporción de los recursos enviados desde Estados Unidos y su relación con el tamaño de la población también llaman la atención los casos de Maine, Vermont y Puerto Rico, cuyas poblaciones mexicanas son sumamente bajas: 7,638, 3,975 y 7,900 personas de origen mexicano, respectivamente. En los tres casos anteriores el monto transferido como propor-

ción de los ingresos brutos de 2023 es de 46.1, 91.8 y 32.2%, respectivamente. Las variaciones anuales fueron de 142.3, 1993.8 y 796.5%, respectivamente; y el monto transferido fue de 240.2 mdd, cuando en 2022 solo fueron de 49 mdd. Las proporciones como variaciones anuales son sumamente elevadas para los estándares internacionales y regionales.

b. Lo mismo sucede con otros estados que ya habíamos señalado con escasa población de origen mexicano, tal es el caso de Georgia (con el ajuste a las cifras ahora es el tercero en importancia después de California y Texas), Carolina del Sur, Iowa, Nueva Jersey y Ohio. Las variaciones en un solo año (2023 vs 2022) son de 39.3% (642.3 mdd), 48.9% (232.6 mdd), 96% (242 mdd), 40.9% (323.1 mdd) y 148% (683.8 mdd), respectivamente. Es decir, al tiempo que entre 2022 y 2023 las cifras muestran una baja de -179.6 millones de dólares (mdd) (variación anual de -21.7%) en el monto enviado desde Minnesota (Banxico, s.f.f), otros estados compensan por demás la pérdida. En un solo año, los envíos prácticamente se duplicaron (o más) en varios estados.

8 La población de mexicanos en la isla es muy peculiar y es que solo el 37.7% de la población de origen mexicano nació en la isla. La gran mayoría migró ya sea del extranjero o del interior de los Estados Unidos, principalmente del Oeste y Sur del país: 16,404 y 6,296, respectivamente; del total de aquellos que llegaron de fuera del país (5,186 mexicanos) solo 849 arribaron desde 2010 (16.4%).

9 Considerando que el ingreso se distribuya de manera uniforme. Esto quiere decir que, suponiendo que el 10.2% de la población (5,186 mexicanos) utilizan el 100% de sus ingresos sería necesario que el restante 10% lo enviara otro grupo poblacional (como los ciudadanos estadounidenses de origen mexicano).

Por lo anterior, puede entenderse que el verdadero origen de dichas remesas hayan sido estos últimos, sin embargo, la variación resulta sumamente abrupta para un solo año.

- c. Esta variación, sobre todo en los casos en donde se ha duplicado o más, condujo a que en un solo año la participación de las remesas respecto de los ingresos brutos generados por toda la población mexicana fuera al menos dos veces superior al promedio de los envíos desde Estados Unidos a México (tasa cercana al 7% de los ingresos brutos). Claro ejemplo de ello es Alaska, en donde esta tasa pasó del 6.5 al 14.2% del total de los ingresos brutos durante el año. Para que esto último sucediera el crecimiento en el monto entre 2022 y 2023 fue de 117.7% (incremento de 52.9 mdd).

El ajuste de las cifras sólo se presenta para el origen, es decir, para Estados Unidos y no así para el destino en México. Después de la revisión a las estadísticas el estado más afectado es Arizona, es decir, no solo se trató de Minnesota; en el último semestre de 2023 las remesas desde Arizona se desplomaron rápidamente respecto del mismo semestre del año pasado, tanto en monto absoluto como relativo, pasando de 1,151.3

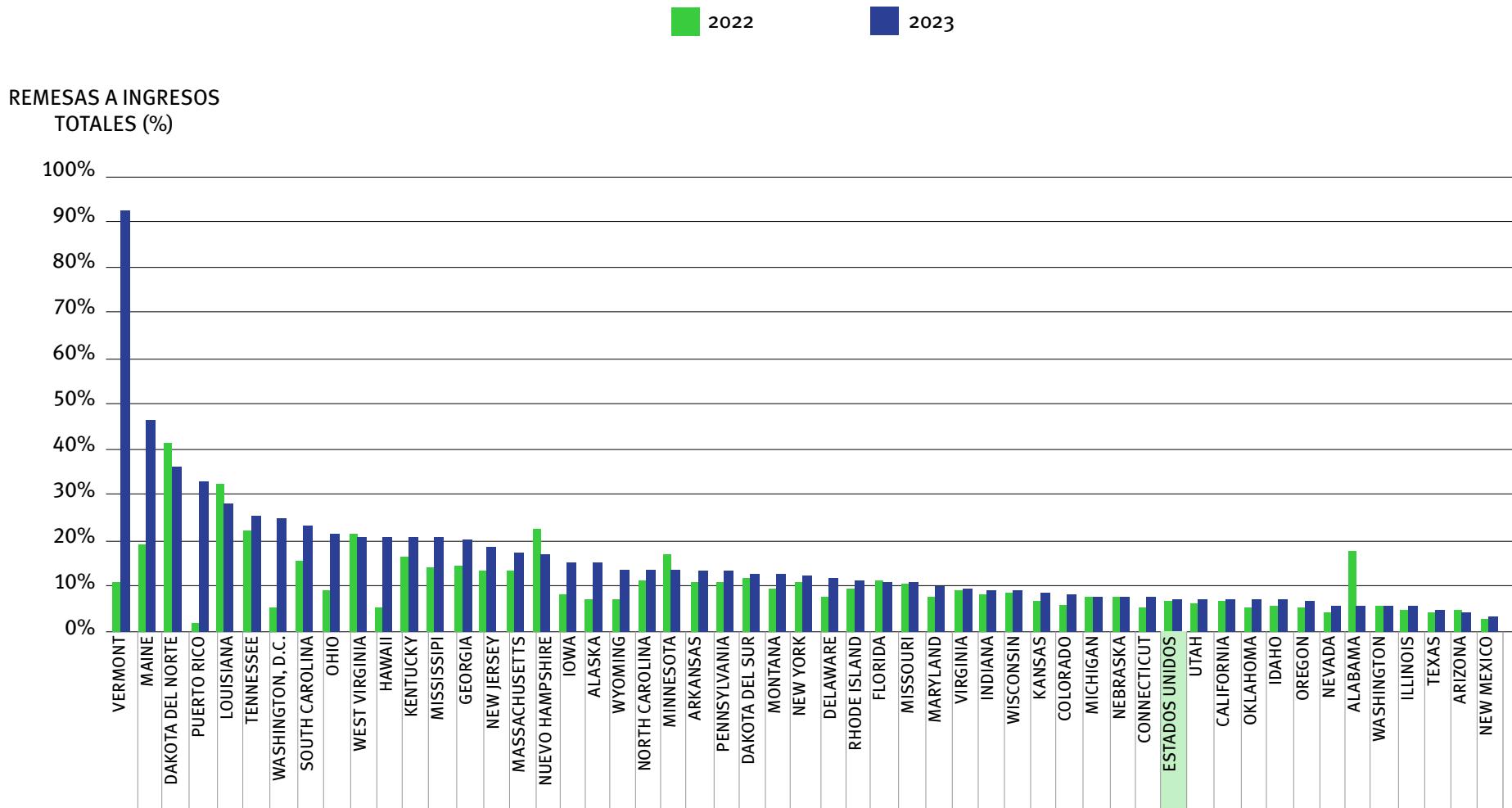
mdd a 586.7 mdd (variación anual de -49%) (Banxico, s.f.f). De continuar con su trayectoria de largo plazo, este estado se ubicará como el octavo en importancia (como lo era en 2018) y dejará de ser el tercero en el orden como llegó a ser en 2022. Lo anterior considerando que la población de mexicanos es de las más numerosas en Estados Unidos (medio millón de personas nacidas en México y un total de poco más de 2 millones de origen mexicano) (USCB, 2022).

Es vital que los transmisores en México reporten el lugar en el que efectivamente es liquidada la remesa, no así la información que proviene de la ubicación de sus servidores, claro ejemplo de ello es Tijuana (presumiblemente el segundo receptor de remesas en México a nivel municipal), como ya lo habíamos manifestado (Gráfica 6).

Lo anterior también nos ha llevado a las siguientes conclusiones que bien vale la pena llevar a otros mercados financieros:

- » Este ejercicio nos deja claro que el reporte (en materia de transferencias personales) que otorgan las instituciones financieras no es del todo confiable a nivel subnacional. Por lo anterior, resulta vital que las autoridades responsables en México y

GRÁFICA 6. REMESAS POR ESTADO DE ORIGEN COMO PORCENTAJE DE LOS INGRESOS BRUTOS DE LA POBLACIÓN DE ORIGEN MEXICANO EN ESTADOS UNIDOS (%) (2022-2023).



Fuente: Elaboración propia con información de Banxico

Estados Unidos realicen correctamente su trabajo de supervisión, ya que en alguna medida desconocemos con precisión el lugar en donde son liquidadas las remesas en nuestro país. Las estadísticas reportadas por la ubicación del servidor, no así en el lugar donde son liquidadas, puede facilitar la operación (logística) a los lavadores profesionales ya que desconocemos su verdadera ubicación.

- » Las dudas sobre el volumen y monto que reciben más de 220 municipios ubicados sobre el Pacífico mexicano y centro del país siguen ahí y por lo tanto el destino “oculto” de más de 4.4 mdd. Estamos ciertos que un ajuste a los lugares de destino conduciría a muchas sorpresas (algunas inesperadas) y otras que no resultan tan extrañas. De tal forma que al realizar este ajuste en México es muy probable un reordenamiento a nivel entidad federativa, pero sobre todo a nivel municipal.
- » Lo anterior no deja de contrastar con los dichos de diversos especialistas en la materia y el mismo Banco de México, quienes acentúan que la variación se observa en 2020, en medio de la crisis sanitaria, cuando en realidad el alza en Minnesota se presentó sobre todo entre 2022 y 2023 (post-confinamiento), cuando las ayudas del gobierno norteamericano habían llegado a su fin en la gran

mayoría de los estados. El servidor siempre estuvo ahí (desde antes de 2022), pero el ajuste a las cifras no ocurre previo a 2022. Las remesadoras (desde Estados Unidos) han sido consistentes en este sentido, mostrando que la variación para este estado se observa en el último par de años con las consecuencias antes descritas.

- » De igual manera, la evidencia “actualizada” cambia en primer lugar las relaciones de remesas a ingresos totales por estado de Estados Unidos y en segundo lugar, y quizás de mayor interés para los estudiosos del tema (migración y remesas), es que la propensión a enviar remesas se incrementa a mayor población estadounidense de origen mexicano. Esto es que, hay 10 estados de Estados Unidos en donde las personas que envían remesas son muy probablemente ciudadanos estadounidenses de origen mexicano (o incluso de otra nacionalidad), no se trata del mexicano indocumentado.
- » En 2023 se enviaron desde estos 10 estados 2,538.3 mdd, mientras en 2018 apenas habían sido 977 mdd (variación de 159.8%). Hasta ahora, otros siete estados más se encuentran en esta transición, desde donde se transfieren otros 2,681.2 mdd (crecimiento de 101.2% en el mismo lapso de

La información de remesas reportadas por la ubicación del servidor, y no por lugar donde son liquidadas puede facilitar la operación logística a los lavadores de dinero.

tiempo) (Banxico, s.f.f). En este sentido, esto último cambia mucho de lo que sabíamos al respecto, en el sentido que los mexicanos (nacidos en México) que residen en Estados Unidos, principalmente en la costa este y el centro – norte (frontera con Canadá) dejarían de ser los principales transmisores de recursos enviados desde aquel país.

- » En todo caso, y suponiendo de que se trate de mexicanos, son los hijos de los mexicanos (nacidos en Estados Unidos) los que llevan a cabo estas transferencias. En un escenario más grave, podríamos decir que los cárteles mexicanos colaboran con redes criminales (en Estados Unidos) para operar dichos recursos. Por lo anterior y como hemos afirmado, es poco probable de que se trate solo de un asunto de mexicanos (nacidos en México), desde el otro lado de la frontera, la colaboración (colusión) –con ciudadanos de otras nacionalidades– resulta cada vez más evidente.

3.2 EL LADO OSCURO DE LA MIGRACIÓN DISFRAZADO DE REMESAS

En su avance por el control territorial, el crimen organizado se ha hecho de diversas actividades. Uno de estos grandes negocios es el de la migración. Las rutas hacia Estados Unidos no se resumen al tráfico

de drogas, sino también se ha expandido al tráfico de personas. Desafortunadamente, el éxodo del Sur, Centroamérica y el Caribe ha sido capitalizado por grupos criminales e incluso por gobiernos enteros. Las extorsiones y los secuestros a grupos de migrantes es un negocio en auge.

Las autoridades tendrán que afrontar que es altamente probable que una gran mayoría de los migrantes que decidieron abandonar sus países de origen, debido a la pobreza, el crimen organizado o el cambio climático, terminarán por residir en México. México ya es un país de origen y destino. De acuerdo con el Banco Mundial, alrededor del 43% de los migrantes y refugiados vive en países de ingreso bajo y mediano; el 40% vive en países de ingreso alto de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (World Bank, 2023).

Por lo anterior, en Signos Vitales hemos argumentado desde 2022 que una parte importante de las remesas son cobradas por migrantes en tránsito. La ley al respecto –no impide– y la contabilidad nacional (balanza de pagos) incluyen estas transferencias dentro de las llamadas remesas. El envío de remesas no es un evento excluyente, es un ejercicio de muchos a muchos (muchos a muchos orígenes –nacionalidades–).

A mediados de 2023 el Banco Mundial reconoció este fenómeno.

Para Signos Vitales la trascendencia de estos recursos no es quién recibe sino el destino final (uso) de los mismos: ya en 2021, y solo entre enero y septiembre de aquel año, el 76.1% de las remesas recibidas por migrantes de paso en México se destinaban a contrabandistas (mejor conocidos como polleros o coyotes) (1,853.4 mdd) y autoridades migratorias corruptas (1,116 mdd), alrededor de 2,969.4 mdd (Ratha, D., 2021). En ese mismo periodo de tiempo, México captó 36,359.2 mdd por remesas (Banxico, s.f.e), es decir, las rentas que capturan funcionarios corruptos y traficantes de personas era el equivalente al 10.7% del total de las remesas. Esta cifra nos dice que el uso de remesas para ocultar el tráfico de personas y la corrupción ya eran superiores al lavado de dinero (presuntamente proveniente del narcotráfico).

A principios de 2023 señalamos que a razón de dichos flujos migratorios las remesas enviadas a Chiapas continuaban con su senda de crecimiento y ya lo ubican como el cuarto mayor receptor en el país, solo después de Guanajuato, Michoacán y Jalisco. En 2023 las remesas liquidadas en aquella entidad ascendieron a 4,367.6 mdd y el crecimiento en el último lustro

fue de 416.9%. En 2018 sólo eran 845 mdd. Sólo el municipio de San Cristóbal de las Casas ha pasado de recibir 102.3 mdd a 887.1 mdd en el mismo lapso de tiempo (crecimiento de 767.2%) (Banxico, s.f.g). La evidencia apunta a que una mayor parte de los pagos que realizan los migrantes son liquidados en esta entidad.

3.3 MERCADO NEGRO DE COMBUSTIBLES FÓSILES

En nuestro último reporte hemos mostrado que diversos mercados presentan desequilibrios de oferta y demanda, y uno de estos, por su connotada importancia en la vida diaria de millones de mexicanos y empresas, es el de los combustibles fósiles: gasolinas y diésel. En el último lustro, la economía de México ha crecido casi nada, pero el crecimiento de algunas actividades dista del promedio de toda la economía e incluso del histórico (últimas tres décadas, desde la entrada en vigor del TLCAN). Una de estas actividades es la del transporte (2.8% en promedio por año), en particular el autotransporte de carga (3.8% en promedio).

El crecimiento de la actividad de autotransporte de carga y la oferta agregada de combustibles fósiles (producción nacional más importaciones e inventarios) parecen no tener relación alguna. Esta última

se ha estancado desde hace varios años. Por lo contrario, el mercado de lubricantes (aceites básicos y aceites terminados) presenta un exceso considerable (sobreoferta) que estimamos en 81.1% (4.46 millones de barriles) (Signos Vitales, 2024), y de acuerdo con la misma evidencia recabada por el SAT, dicho desequilibrio se debe al contrabando de combustibles fósiles¹⁰.

A partir de los datos del SAT fue posible conocer que entre 20 y 30 de cada 100 litros de gasolina provienen del mercado negro (huachicol más contrabando). Los últimos datos ofrecidos por el gobierno de Estados Unidos ponen en tela de juicio la información oficial, al momento de contrastar dichas cifras e incluso entre las mismas estadísticas generadas en México: balanza comercial de mercancías e información de Petróleos Mexicanos (Pemex) y la Secretaría de Energía.

Al mes de octubre de 2023, Pemex reportó haber importado 1,707.3 mdd de gasolinas y otros 943.8 mdd de diesel, sin embargo, en el registro de la balanza comercial las mismas importaciones son por 1,095 mdd y 782.9 mdd, respectivamente. La diferencia acumulada de 772.5 mdd puede no decirnos mucho, pero la

¹⁰ Los combustibles fósiles son introducidos a México como aceites para evadir impuestos.

discrepancia apenas comenzaba. Al mes de diciembre del mismo año la discrepancia acumulada (de ambos combustibles) alcanzó los 1,193.8 mdd. La diferencia en dólares (entre lo reportado por Pemex y los registros administrativos de las aduanas) es la más elevada desde que hay registro en la cuenta corriente y las estadísticas de Pemex (142.9% en exceso).

Entre octubre de 2023 y febrero de 2024, la discrepancia acumulada asciende a los 3,008.9 mdd. En otras palabras, Pemex ha estado pagando a un proveedor del exterior, sin que dichas operaciones se reporten en la balanza comercial de mercancías; estas operaciones deberían pasar necesariamente por las aduanas (al menos en el registro –pedimentos aduanales–). Por lo anterior, desde octubre de 2023 a la fecha, solo Pemex, ha internado al mercado negro de combustibles fósiles alrededor de 52.5 mmdp¹¹.

Por su parte, el volumen de gasolinas exportadas desde Estados Unidos a México, reportadas por la Energy Information Administration (EIA), se aproxima al volumen de importaciones de Pemex. En este sentido, si Pemex tiene el monopolio en la importación de gasolinas y diesel (al menos lícito), el volumen no

¹¹ Considerando el tipo de cambio promedio mensual publicado en el Diario Oficial de la Federación (DOF).

reportado (derivado del monto de importaciones de Pemex), en el cual participa Pemex, debe provenir de un país distinto a Estados Unidos. Se presume entonces que Pemex está absorbiendo gran parte del mercado negro de combustibles, después de capturar el mercado de importación legal, los que se resumen en alrededor del 31.2% del valor de mercado.

3.4 EXTORSIONES Y COBRO DE PISO

En el último lustro, las extorsiones a trabajadores y empresarios de todas las regiones económicas del país se ha vuelto una constante en la vida diaria. Desde el comerciante ambulante hasta las grandes compañías todas pueden ser blanco del crimen organizado. El llamado cobro de piso se ha vuelto una fuente de ingreso para diversos grupos del crimen organizado. En 2018 se tienen registradas 6,721 carpetas de investigación por extorsiones y durante toda la administración de Enrique Peña Nieto se cometieron 38.6 mil extorsiones; al cierre de 2023 se habían cometido 10.3 mil extorsiones (crecimiento de 53.8% respecto de 2018), la segunda cifra más alta solo después de 2022 (diferencia marginal de 7 extorsiones), y en lo que va de la presente administración federal (2019 – 2023) se han registrado 46.2 mil extorsiones, 19.7% más que en toda la administración anterior.



Imágenes:

"Más de 20 estados registran casos de "cobro de piso" en México. Fotografía: Cuartoscuro/archivo." en <https://www.heraldodemexico.com.mx/nacional/2024/2/15/senado-busca-castigar-con-12-anos-de-prision-el-cobro-de-piso-mapa-de-los-estados-mas-afectados-por-este-delito-578312.html>

"Indiscriminado cobro de piso en México. Fotografía: Cuartoscuro" en <https://zetatijuana.com/2023/09/México> en <https://zetatijuana.com/2023/09/indiscriminado-cobro-de-piso-en-mexico/>

El número de víctimas también ha crecido como resultado del incremento en este delito. En 2018 hubo 6.9 mil víctimas y para 2023 ya son 10.9 mil (variación de 59.2%); el número de víctimas por carpeta de investigación ha crecido 3.5% en el mismo periodo de tiempo, pasando de 1.03 a 1.06 víctimas por carpeta de investigación en promedio. En esta administración se han cometido la mayor cantidad de extorsiones en la historia reciente, y en la que más víctimas ha habido, Sin embargo, el 2024 sin duda marcará un precedente porque determinará cuánto más violenta es respecto del pasado. De momento, las cifras del primer bimestre de 2024 apuntan a que el número de extorsiones será muy cercano al de los últimos dos años.

El incremento en las extorsiones se ha concentrado principalmente en las regiones centro y norte del país, con una notoria baja en el último año en la región centro-norte (-20.4% o -384 extorsiones) (SESNSP, 2024), lo que explica la desaceleración en el mismo periodo¹². En los últimos cinco años, en el centro del

¹² Hacemos uso de la regionalización del Banco de México, la cual se describe a continuación: en el norte se encuentran Baja California, Chihuahua, Coahuila, Nuevo León, Sonora y Tamaulipas; el centro norte contempla Aguascalientes, Baja California Sur, Colima, Durango, Jalisco, Michoacán, Nayarit, San Luis Potosí, Sinaloa y Zacatecas; el centro está integrado por la Ciudad de México, Estado de México, Guanajuato, Hidalgo, Morelos, Puebla, Querétaro y Tlaxcala; y el sur

país ha crecido este delito 136.8% y al cierre de 2023 concentra el 60% del total de extorsiones en el país (SESNSP, 2024).

3.5 DINERO (ILEGAL): TRES AÑOS DE CAMPAÑAS, MERCADOS CRIMINALES Y PROCESOS ELECTORALES

Es pertinente señalar que la expansión monetaria arrancó apenas después del gran confinamiento, probablemente por motivos precautorios como argumenta Banxico, pero a este le siguieron el proceso electoral intermedio de 2021 y las elecciones a 15 gubernaturas, en donde destaca la elección a gobernador de Michoacán¹³. En esta elección se reconoció por vez primera la intromisión del crimen organizado en un proceso electoral; un año después, le siguió la revocación de mandato y esta oleada propagandista concluyó con la elección a gobernador del Estado de México (la entidad con el mayor listado nominal en el país, 13 millones 037 mil electores o 13.2% del total de electores) (INE, 2024) y las precampañas anticipadas de los aspirantes de Morena (Marcelo Ebrard,

considera, Campeche, Chiapas, Guerrero, Oaxaca, Quintana Roo, Tabasco, Veracruz y Yucatán.

¹³ Primer precedente de la intromisión del crimen organizado reconocido por la Sala Superior del Tribunal Electoral del Poder Judicial de la Federación, por lo cual se dejó sin efectos la votación en cuatro alcaldías de Michoacán.

Adán Augusto López y Claudia Sheinbaum) que se hicieron ver a lo largo y ancho del territorio nacional. No obstante, como lo señala Ciro Murayama (ex-consejero del INE), nunca se les llamaron (o reconocieron) precampañas, esto les permitió escapar del escrutinio y fiscalización del INE (Instituto Nacional Electoral).

Todo lo anterior, sucedió previo al arranque (formal) del proceso electoral federal 2023–2024. La cantidad de dinero no fiscalizado y de procedencia desconocida debió ser enorme, y de acuerdo con el mismo exconsejero, hace evidente que los recursos con los que cuenta Morena han sido insuficientes (casi 2,500 mdp de financiamiento público en 2024 y 1,800 mdp que recibió en 2023). Solo por poner un ejemplo, no se contempló que cada anuncio espectacular tuviera un identificador para ser registrado y cuantificado. Es muy probable que los ciudadanos nunca conozcan el origen del financiamiento de las miles de bardas pintadas en apoyo a tal o cual candidato o candidata. No fue sino hasta julio de 2023 que el INE dictó el acuerdo de lineamientos para rastrear los recursos involucrados en ese proceso y en el del Frente Amplio.

No obstante, tenemos el antecedente de la vez que la Unidad Técnica de Fiscalización del INE realizó su tra-



Fuente: "AMLO niega actos anticipados de campaña por acuerdos del Consejo Nacional de Morena en <https://www.forbes.com.mx/amlo-niega-actos-anticipados-de-campana-por-acuerdos-del-consejo-nacional-de-Morena/>

bajo y documentó más de setecientos espectaculares y carteleras con publicidad del Presidente en el ejercicio de revocación de mandato, la cual incluyó estaciones y vagones del Sistema de Transporte Colectivo Metro de la Ciudad de México.

[Dicho sistema] refirió al INE que la publicidad en sus instalaciones es operada por la empresa ISA Corporativo S.A. de C.V., que tiene un permiso administrativo para ese fin concedido por la Secretaría de Finanzas [de la misma Ciudad]. A su vez, la empresa informó al INE que quien contrató la publicidad de la revocación de mandato en el metro fue una ciudadana de nombre Luz Alicia Ramos Pineda (Murayama, 1 de octubre 2023).

Resulta que Ramos es apoderada legal de GP Construcciones, la cual tuvo contratos con el Gobierno de la Ciudad de México por más de 60 millones de pesos entre 2019 y 2021 (Murayama, 1 de octubre 2023).

Lo anterior también no deja de llamar la atención ante la persistente discrecionalidad en las compras gubernamentales, cuando estas son acompañadas de un gasto público y déficits crecientes (el más elevado en las últimas tres décadas). Como señala MCCI (Mexicanos Contra la Corrupción y la Impunidad), en



Imagen: "Propaganda en el metro Xola de Andrés Manuel López Obrador" con motivo de la revocación de mandato. Foto: Cuartoscuro en <https://www.elfinanciero.com.mx/nacional/2022/04/05/revocacion-de-mandato-quien-se-queda-en-el-lugar-de-amlo-si-pierde/>

2023, el raudal de contratos por adjudicación directa fue del 80% –por un monto de 213.9 mmdp–, siguiendo la misma tendencia que en toda la administración de López Obrador y la de sus predecesores (Gómez, 2024).

Dicha organización también señala que en el mismo año *el gobierno federal aumentó de manera inusual los límites legales de montos para exceptuar las licitaciones públicas hasta en 153%*; en 8,662 de los contratos realizados con procedimientos de excepción no hay una justificación del por qué no se hizo una licitación pública, mismos que suman 116.2 mmdp. Además, MCCI encontró que los datos indican una posible simulación en la competencia. *2023 ha sido el año*

en el que más contrataciones por licitación abierta se publicaron en CompraNet una vez que ya había empezado el contrato. De acuerdo con dicho centro, se trató de 632 contratos y la institución que más replicó esta práctica de competencia simulada fue el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) (275 contratos por 45,641 mdp) (Gómez, R., 2024).

En su momento, en la elección intermedia de 2021, el gasto en subsidios y programas sociales se disparó durante el primer trimestre de ese año. Se erogaron, 171.8 mmdp; de este gasto, 27 mil 151.3 mdp no se pueden ubicar geográficamente (cuando en 2020 solamente se trató de 8.1 mmdp). De acuerdo con Enrique Cárdenas y con información de México Evalúa, pareciera que esos 19 mmdp adicionales se colocaron en lugares no determinados por los programas establecidos, sino de manera discrecional (Cárdenas, E., 10 de junio 2021). Hay que señalar que durante el presente proceso electoral federal es el Banco del Bienestar (Babien) el responsable de las transferencias directas a los beneficiarios de los programas sociales.

Por su parte, dicho banco no solo ha recibido subsidios recientemente, como lo hemos hecho ver, si no también, de acuerdo con México Evalúa, en lo que va del sexenio el gobierno ha extraído 28 mmdp de la

banca de desarrollo para financiar la expansión del Babien, a costa de debilitar el financiamiento de la inversión productiva y de llevar a instituciones como Nafin y Bancomext a constantes déficits operativos. Como también lo documenta México Evalúa, esta no es una práctica nueva, sin embargo, entre 2019 y 2022 esta práctica se agravó y el traspaso de recursos entre bancos ha favorecido tan sólo al Babien con 20.9 mmdp provenientes de Nafin (7.5 mmdp), Banobras (12.1 mmdp), Bancomext (6.4 mmdp) y Banjército (2 mmdp) (México Evalúa, 2023).

Manuel Molano explica claramente, y con una experiencia personal, la intervención del gobierno federal en las próximas elecciones y que conjuga con lo expuesto a lo largo de esta alerta:

Hace unos días el Infonavit me envió un aviso, explicándome que es viable que cobre pagos hechos en exceso sobre un crédito hipotecario que mi esposa y yo liquidamos antes del plazo previsto en el contrato. También, algunas personas mayores en mi entorno cercano están contentas porque ...en marzo les tocará doble pago [de pensión del bienestar]... El gobierno mexicano acaba de colocar un bono por 7 mil 500 millones de dólares... El hecho es que el gobierno gasta antes de las elecciones, con el fin de que el partido en el gobierno pueda

usar el gasto público como un dulce que ponga a pensar a los electores en votar por ellos. Como cada seis años, vemos abiertas las llaves del gasto público (Molano, M., 10 de enero 2024).

Como bien comenta Molano, desafortunadamente, muchos gobiernos alrededor del mundo hacen lo mismo.

Dado que en este año hay un montón de elecciones, valdría la pena revisar qué gobiernos van a sacar el monedero para estimular la urna, porque eso hará que la inflación global no ceda, y con ello, que tampoco se reduzcan las tasas de interés (Molano, M., 10 de enero 2024).

Respecto de los beneficiarios de programas, como el de Infonavit, hemos realizado solicitudes de información a dicho instituto para conocer los alcances políticos y económicos de los descuentos ofrecidos (distribución geográfica, financiera y población objetivo). Como se ha dicho, muchos de estos créditos pertenecen a trabajadores que han cotizado durante gran parte de su vida laboral y que muy probablemente están siendo tentados por quitas de capital, y prácticamente sea una invitación a reconsiderar el voto (no se trata solo del uso de efectivo).

El ciclo tan pronunciado de expansión monetaria no ha sido casual. Además del gasto gubernamental, la cantidad de dólares que ingresan a la economía mexicana de fuentes ilegales (en algunos casos desconocidas), la cantidad de productos de contrabando y mercados negros, exigen en gran medida del uso de efectivo. En este tenor, el control territorial resulta de interés para el crimen organizado, ya que de acuerdo con Guillermo Váldez, les permite también el desarrollo de nuevos mercados ilegales tan lucrativos como el narcotráfico, entre estas actividades se encuentran:

... adueñarse de las carreteras y autopistas (ante la pasividad de la Guardia Nacional) para robar camiones con mercancías de todo tipo, que luego son vendidas en los tianguis que también controlan, ampliando la cadena productiva de sus imperios económicos ilícitos.

... el huachicol, el robo y venta de combustible, que ha crecido como nunca imaginó el general Eduardo León Trauwitz, quien operó ese negocio ilícito desde el área de seguridad en Pemex durante el sexenio pasado. Es tanto el combustible robado que los grupos criminales obligan a la Unión Nacional de Expendedores de Gasolinas a que las gasolineras legalmente establecidas lo comercialicen.

Un tercer negocio es el tráfico de migrantes centroamericanos, a los que roban, despojan, secuestran, violan y asesinan antes de abandonarlos a sus suerte en los desiertos o en las cajas de tráileres (Valdés, G., 9 de febrero 2024).

De igual forma

los cárteles criminales participan en los procesos electorales de varias maneras: ponen candidatos suyos y eliminan a los adversarios (en 2010 asesinaron al candidato del PRI a la gubernatura de Tamaulipas, Rodolfo Torre Cantú), inhiben el voto a través del miedo, financian campañas de todos los partidos e incluso operan el día de las elecciones para que ganen sus favoritos, como lo hicieron a los ojos de todo el mundo en las elecciones de gobernador de Sinaloa y Michoacán en 2021 (Valdés, G., 9 de febrero 2024).

El crimen organizado también se ha encargado de diseñar, en palabras de Valdés, un sistema tributario paralelo al gobierno, mejor conocido como cobro de piso. De acuerdo con este especialista, las organizaciones criminales no solo tienen sicarios que recolectan ese impuesto criminal en tortillerías, pollerías, mercados, farmacias, sitios de taxis o gasolineras,

sino que también utilizan a organizaciones empresariales para que cobren cuotas.

Así también, la consultora Integralia, en su primer reporte de violencia política (febrero, 2024) resume lo expuesto anteriormente y estima que,

las entidades con mayor riesgo de intervención del crimen organizado en las elecciones locales cuentan con: i) acumulación de mercados ilícitos, ii) grupos criminales en conflicto armado, iii) un Estado de derecho débil, iv) celebración de elecciones municipales, y v) municipios clave para el crimen, altamente competitivos (Integralia, 2024).

A partir de lo anterior, dicha consultora identifica a seis entidades, dada la coincidencia de los factores antes citados en el territorio, con un riesgo muy alto de intervención del crimen en las elecciones locales: Guerrero, Michoacán, Colima, Jalisco, Chiapas y Morelos, además de identificar a otras nueve entidades con un riesgo alto de intervención: Baja California, Sonora, Chihuahua, Tamaulipas, Zacatecas, Guanajuato, Estado de México, Tabasco y Veracruz (Integralia, 2024).

El crimen organizado también se ha encargado de diseñar un sistema tributario paralelo al gobierno, mejor conocido como cobro de piso.

4 UN RIESGO EMERGENTE: OTRA CAÍDA DEL SISTEMA (ELÉCTRICO)

Uno de los riesgos para la próxima jornada electoral, además de la seguridad pública, es el relacionado con la generación, transmisión y distribución de la electricidad. En 2018 la duración de las interrupciones era de dos minutos y al cierre del tercer trimestre de 2023 ya se trata de 13.5 minutos (variación de 675%). La energía no suministrada pasó en el mismo periodo de tiempo de 1,491 megawatts-hora a 9,351 megawatts-hora (variación de 527.2%) (Gante, D., 27 de noviembre de 2023). De acuerdo con especialistas consultados por Signos Vitales no hay solución inmediata (en el muy corto plazo). El problema será persistente incluso suponiendo que la economía mexicana no crezca. Dicha problemática tiene dos vertientes: insuficiencia en la generación eléctrica y falta de inversión en transmisión y distribución eléctrica.

Como también hemos señalado, estas dos causales han sido efecto de la pésima gestión (planeación) no solo del sistema eléctrico, si no del sector energético en su conjunto. Por ejemplo, un muy grave error de la ex secretaria de Energía y ahora candidata de Morena al gobierno de Veracruz, Rocío Nahle, fue el señalar que había un exceso en la capacidad de generación

de energía eléctrica (30 mil MW) (Mariano, E., 18 de mayo de 2020), cuando en realidad los cánones de la industria señalan que la planeación del sistema eléctrico debe realizarse a demanda máxima y esta ocurre a mayor temperatura. Lo anterior no es trivial, ya que suele incrementarse la demanda de electricidad para equipos de refrigeración; incluso los servidores de los bancos o del mismo INE, que deben requerir un mayor consumo por dicha razón. En este sentido, el desaparecido horario de verano es un recordatorio de lo anterior.



Imagen; Instalaciones de la Central Termoeléctrica “Ing. Jorge Luque”. Foto: Cuartoscuro en <https://yancuic.com/2019/02/11/modernizara-cfe-60-plan-tas-termoelectricas-en-el-pais/>

Nahle fue persistente en sus errores, los cuales fueron frecuentes en la reciente administración federal. Por ejemplo, se encargó de cancelar el desarrollo de dos líneas de transmisión que permitirían llevar energía limpia del Istmo de Tehuantepec al centro del país, y de Sonora a Baja California. La misma Nahle respaldó la propuesta del director de la CFE, Manuel Bartlett, para que los agentes privados no generaran más energía eléctrica y fue entonces que la CFE, a conveniencia de Pemex, tuvo que echar mano de las plantas más obsoletas. Estas plantas consumen combustible (desecho del proceso de refinación), mismo que producimos en exceso, como también lo reconoció el gobierno federal. Cabe aclarar que estas cancelaciones no se sustituyeron por ningún otro proyecto y las consecuencias saltan a la vista.

La problemática de la generación eléctrica en gran medida, se debe a la antigüedad de las plantas eléctricas y no haberlas sustituido por nuevas, ya sea con inversión pública o privada, a lo que se suma, en un contexto de cambio climático, la escasez de agua. La sequía ha limitado la generación eléctrica; al mes de octubre de 2023, con la tecnología hidroeléctrica se generó el 5.67% de la electricidad en el país, mientras en el mismo mes de 2021 alcanzó el 15.7% del total de la generación. Solo en el último año la caída en la

generación a través de dicha tecnología es de -68.1% (IMCO, 2023).

Aunado a lo anterior, y como lo hemos señalado, entre 2018 y 2022, el rezago en materia de líneas de transmisión es de alrededor de 4,370 kilómetros. De acuerdo con la International Chamber of Commerce (ICC), por cada punto porcentual de crecimiento del PIB, se requieren 800 kilómetros por año en líneas de transmisión (ICC México, 2023).

El problema de la generación ya es grave, pero lo es todavía más el de la transmisión, puesto que aquí no pueden aportar los productores privados. CFE tiene el monopolio de dicha actividad y no ha invertido.



Imagen: Rocío Nahle, exsecretaria de Energía en <https://www.diario-dexalapa.com.mx/elecciones-2024/abogados-de-veracruz-afirman-que-rocio-nahle-garcia-no-es-victima-de-violencia-politica-en-razon-de-genero-11729512.html>; Manuel Bartlett, director de CFE en <https://www.infobae.com/america/mexico/2019/08/29/manuel-bartlett-tiene-una-fortuna-16-veces-mayor-a-la-que-manifesto-en-su-declaracion-patrimonial-segun-periodista/>

Entre 2018 y 2021 la red de transmisión sólo creció 2.3% (2,531 kilómetros), y entre 2020 y 2021 sólo lo hizo en 0.05% (52 kilómetros) (Signos Vitales, 2023). Lo anterior se puede resumir en lo siguiente: de poco sirve incrementar la capacidad de generación o volver a abrir el mercado (generación eléctrica) si no es posible hacer llegar la electricidad a donde se requiere. El problema no es menor y requiere de cambios profundos en la legislación y retomar un fuerte programa de inversión.

Ya al cierre de 2021 se realizaron 87 declaratorias de estados operativos de emergencia (EOE)¹⁴ y 2,097 estados operativos de alerta (EOA). El crecimiento en un solo año fue de 70.6 y 16%, respectivamente. No obstante, tres de cada cuatro EOA ocurrieron en el norte del país, en donde Hermosillo se encontró a la cabeza con el 14.7% de los eventos. Como lo observamos desde el año pasado, la zona metropolitana de Monterrey y Querétaro presentaron el 8.6% y 2.6% de los EOE, respectivamente.

¹⁴ El estado operativo de emergencia es aquel donde: en la operación del sistema eléctrico Nacional no se tienen márgenes de reserva adecuados; se opera el sistema fuera de los límites de seguridad; las transferencias de potencia son mayores a las recomendables, y existe insuficiente reserva donante.

De igual manera, el mismo Centro Nacional de Control de Energía (Cenace) determinó que la falta de infraestructura de la Red Nacional de Transmisión (RNT) es la que produce el mayor porcentaje de EOA (72.2%) y en menor medida, pero sin restar importancia, se debe a fallas en la RNT (25.4%) (Signos Vitales, 2023). De la misma forma, las fallas en la RNT producen el mayor porcentaje de EOE (83.9%) y solo el 2.3% es producido por condiciones climatológicas (Signos Vitales, 2023). Los últimos datos disponibles (al cierre de 2022) mantienen una proporción semejante, sólo 2.9% de los EOE se deben por factores climatológicos y el resto por fallas y falta de infraestructura en la RNT (Cenace, s.f.). En suma, el incremento en la temperatura no genera per se las fallas en la red de transmisión, sino el incremento de la demanda y la incapacidad de la red para conducir dicha electricidad.

Es preocupante que la planeación de las elecciones se realice, y de conformidad con la Tipología Básica Distrital de Complejidad Electoral (TBDCE), con base en variables sociales y económicas que no consideran riesgos latentes como el de la falta de energía eléctrica y el peligro de apagones prolongados en momentos críticos. A lo largo de este trabajo hemos hecho hincapié en el tema de la seguridad pública, pero a este debe añadirse el déficit de energía eléc-

Es preocupante que la planeación de las elecciones se realice sin considerar riesgos latentes como el de la falta de energía eléctrica y el peligro de apagones prolongados en momentos críticos

trica y las fallas en la RNT. Ahora bien, el hecho de no añadir estas variables es que genera un sesgo muy importante a la baja en el mapa de riesgos en el centro y norte del país y sobre todo en áreas conurbadas, en donde si bien es posible emitir el sufragio con facilidad, dadas las condiciones preexistentes como vías de comunicación y acceso a internet (lo que puede suponer acceso a energía eléctrica), este derecho y otros, como el acceso a la información, pueden ser vulnerados por el incremento en la violencia y la falta de electricidad.

De acuerdo con sondeos realizados a miembros de la Asociación Mexicana de Parques Industriales (AM-PIP) en 2023, el 91% del total de parques industriales reportan haber tenido afectaciones relacionadas con la oferta de energía. Las entidades más mencionadas fueron: Ciudad de México, Nuevo León, Coahuila, Chihuahua, Guanajuato y Jalisco. En tres de estas entidades se llevarán a cabo elecciones, además de Presidente de la República, para gobernador, entre muchos otros cargos; la lista nominal (total) de dichas entidades es de 29,328,068 ciudadanos y ciudadanas, lo que equivale al 29.8% de la lista nominal en el país. Estas seis entidades concentran también el 29.3% de los distritos electorales federales (88). De acuerdo con la misma asociación, las entidades

con mayor cantidad de parques en operación coinciden con los principales lugares en los que se desarrollan actualmente nuevos parques industriales y, asimismo, con los principales lugares de demanda de electricidad (AMPIP, 2023). En Signos Vitales hemos previsto que esta situación es también uno de los principales obstáculos para la atracción de inversiones del extranjero.

De acuerdo con especialistas de Signos Vitales, el año pasado se alcanzó la demanda máxima instantánea el 20 de junio de 53 GW y hubo apagones. Como ya se mencionó, la CFE ha dejado de invertir y sus plantas cada día tienen más desperfectos y tendencia a fallar. Dado que la temporada de calor se ha adelantado en 2024, como durante la observada en el mes de mayo, en que hubo apagones y eventos de alerta y de emergencia varios días del mes, la demanda máxima fue de apenas 49 GW. A ese nivel, el margen de reserva operativo llegó al 3% (debe ser mínimo del 6%), por lo que el sistema estuvo a punto de colapsar. Si se llega nuevamente a una demanda pico superior a los 53 GW del año pasado como estiman especialistas de Signos Vitales, entonces lo que se puede esperar en las semanas de mayo y junio es que el calor seguirá a altos niveles, lo que representa un alto riesgo de apagones que podrían aumentar todavía más.

La problemática de la generación eléctrica, se debe a la antigüedad de las plantas eléctricas y no haberlas sustituido por nuevas, a lo que se suma, en un contexto de cambio climático, la escasez de agua.

Ante un eventual apagón, el INE aseguró que para el día de las elecciones tiene previsto gastar más de 20 millones de pesos para el arrendamiento de unas 100 plantas de luz, con el fin de evitar la caída del PREP (Programa de Resultados Electorales Preliminares). De acuerdo con la consejera presidenta del INE, Guadalupe Taddei, las afectaciones eléctricas están previstas desde el inicio del proceso electoral, ya que se conoce que en algunos distritos y debido a las áreas en las que se ubican, será necesaria la instalación de una planta de luz (Pérez, M., 9 de mayo 2024). En el supuesto que se distribuyan estas 100 plantas y cada planta a un distrito electoral federal, el plan del INE no alcanza a cubrir dos terceras partes de los distritos electorales federales. Luego, si dichas plantas se distribuyen en las regiones en donde hay más rezagos sociales y económicos, como se puede esperar de su TBDCE, principalmente en el sur, el sesgo de la cobertura sigue manteniéndose a la baja. Por otra parte, si el plan del INE puede no ser suficiente para cubrir al PREP de la elección federal de eventuales sorpresas en ciertas regiones del país, estos riesgos también se replican para los organismos locales (OPLEs) en los estados donde se llevarán a cabo elecciones para gobernador, presidentes municipales y otros cargos locales.

La polémica en cuanto a las recientes y crecientes fallas en el sistema eléctrico nacional no sólo se limita a la organización del proceso electoral, sino también en el ánimo del electorado a escasos días de los comicios, como puede suceder en Jalisco. De acuerdo con el gobernador de la entidad, Enrique Alfaro, la inestabilidad en el sistema eléctrico del país provocó la descompostura de dos transformadores en la planta que bombea agua del lago de Chapala, causando la suspensión en el abasto del líquido en algunas colonias de la zona metropolitana de Guadalajara (Romo, P., 9 de mayo de 2024). Por tres días consecutivos las fallas eléctricas son responsables del desabasto de agua en al menos 170 colonias de una de las ciudades más grandes del país y Alfaro señala la posibilidad de sabotaje (Meza, M., 13 de mayo de 2024).

Como se puede ver de lo anterior, las afectaciones del sistema eléctrico van desde la posible falta de certeza en los resultados preliminares federales y locales, el conteo de los votos en las casillas que pudieran estar siniestradas sin energía en las horas críticas, hasta la provisión de otros servicios como el agua potable, e incluso servicios financieros y de telecomunicaciones, mismos que son necesarios antes, durante y después del proceso electoral.

Las afectaciones del sistema eléctrico van desde la posible falta de certeza en los resultados preliminares federales y locales, el conteo de los votos en las casillas que pudieran estar siniestradas sin energía en las horas críticas,

CONCLUSIONES

La expansión del gasto gubernamental y la proliferación de los mercados criminales en México están exigiendo una mayor cantidad de dinero, mismo que está siendo trasladado constantemente (no quiere decir necesariamente que se estén comprando más bienes o servicios). Estas rutas del dinero están llegando a lugares que hace un lustro resultaban insospechados, tal es el caso de Nuevo León. La demanda por servicios de traslado o custodia de dinero o valores ha crecido considerablemente; en 2018 la UIF recibió 329.2 mil avisos de este tipo, mientras que en 2022 registró 3.77 millones de avisos (máximo histórico) (variación de 1044%). Estimamos que en 2024 serán cerca de 2 millones de avisos, siendo la principal actividad vulnerable. En este club selecto de quienes trasladan cuantiosos montos de efectivo se encuentran tanto instituciones privadas como públicas (banca de desarrollo y Banxico).

Además, la información del sistema de pagos deja lugar a dudas sobre la demanda de billetes y monedas y merece respuestas por parte de las autoridades financieras. En los 75 municipios con mayor demanda (último quintil) por el uso de cajeros automáticos se realizó una operación cada 7 minutos y 40 segundos

durante todo 2023, la gran mayoría de estos están ubicados en el sur, centro y centro – norte del país. Pero el crecimiento como la demanda de este notable conjunto de cajeros resulta un tanto atípica, la realidad es que el monto operado en todos los cajeros del país se aleja de los niveles previos al confinamiento (–13.9%). En otras palabras, las operaciones que incrementan la masa monetaria no están pasando por estos cajeros automáticos y por operaciones de bajo valor (del día a día con un promedio cercano a 2 mil pesos).

El auge de los mercados criminales, dentro de los que destacan el cobro de piso, el contrabando de mercancías, principalmente de combustibles fósiles, tráfico de personas y drogas, coincide con el proceso electoral federal 2023–2024, siendo entonces, la inmersión del crimen organizado transnacional en dicho proceso, uno de los mayores riesgos para la democracia mexicana, ante la incapacidad del Estado mexicano para hacerle frente o ante su indiferencia o probable asociación, sobre todo cuando éste requiere del control territorial en algunas actividades. Por ejemplo, dada la diversificación y expansión de los mercados criminales, las ganancias del tráfico de personas pueden ser muy cercanas al tráfico de drogas.

Este estado de desprotección se da en gran medida por la falta de fuentes de financiamiento que permitan combatir el crimen organizado desde lo local. La gran mayoría de los municipios del país, muchos de estos los más pobres (desde Chiapas hasta Michoacán), dependen del financiamiento federal, principalmente del ramo 33, el cual tiene como fin el abatimiento de la pobreza a través de obras de infraestructura. Esto último está siendo un incentivo más para el crimen organizado, el que de paso capitaliza la rigidez de las fuentes de financiamiento.

A su vez, la irrupción del crimen organizado converge con una mayor presencia de la banca de desarrollo en el sistema financiero mexicano y otros mecanismos y estrategias de financiamiento (que se presumen ilegales) por parte del gobierno federal, tales son los casos de la expansión del crédito al consumo y a la vivienda a través del Fonacot y el Infonavit, respectivamente, mismo que pueden afectar la salud financiera de dichos organismos; la falta de transparencia y la discrecionalidad con la que es ejercido el presupuesto público da pie a esquemas de financiamiento ilegal de campañas políticas, como la sucedida en la revocación de mandato. A esto se suma el desconocimiento que tenemos los mexicanos acerca del origen del financiamiento de la precampaña de Morena, mis-

mo que puede significar un golpe muy duro para la democracia mexicana.

Así también, resulta sumamente preocupante la brecha en los registros administrativos de comercio exterior y los de Pemex, dado que, entre octubre de 2023 y febrero de 2024, la discrepancia acumulada asciende a los 52.5 mmdp. Esto puede tener dos implicaciones: Pemex simula operaciones de comercio exterior (con países distintos a Estados Unidos) o introduce combustibles fósiles (gasolinas y diesel) de manera ilegal al país, es decir, se está haciendo del mercado negro de combustibles (alrededor del 31.2% del valor de mercado) (huachicol más contrabando).

Finalmente, un riesgo emergente para el proceso electoral el día de la elección es la creciente y más prolongada duración de apagones causados por la falta de energía en momentos de alta demanda, que son exacerbados por los golpes de calor, debido a la falta de inversión en generación y distribución de electricidad.



REFERENCIAS

- Banco del Bienestar, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo (Babien). 2024. Informe de los auditores independientes, estados financieros y notas al 31 de diciembre de 2023 y 2022. Disponible en: https://www.gob.mx/cms/uploads/attachment/file/905560/Dictamen_del_Auditor_Externo_Independiente.pdf
- Banco de México (Banxico). s.f.a. Sistema de Información Económica (SIE). Agregado Monetario M2 por Tenedor. Disponible en: <https://www.banxico.org.mx/SielInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?sector=3&idCuadro=CF886&accion=consultarCuadro&locale=es>
- Banco de México (Banxico). s.f.b. Sistema de Información Económica (SIE). Circulación de billete. Disponible en: <https://www.banxico.org.mx/SielInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?sector=11&accion=consultarCuadro&idCuadro=CM1&locale=es>
- Banco de México (Banxico). s.f.c. Sistema de Información Económica (SIE). Duración promedio del billete. Disponible en: <https://www.banxico.org.mx/SielInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?sector=11&accion=consultarCuadro&idCuadro=CM4&locale=es>
- Banco de México (Banxico). s.f.d. Sistema de Información Económica (SIE). Operaciones en cajeros automáticos. Disponible en: <https://www.banxico.org.mx/SielInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?accion=consultarCuadro&idCuadro=CF262§or=5&locale=es>
- Banco de México (Banxico). s.f.e. Sistema de Información Económica (SIE). Balanza de pagos. Remesas. Disponible en: <https://www.banxico.org.mx/SielInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?sector=1&accion=consultarCuadroAnalitico&idCuadro=CA11&locale=es>
- Banco de México (Banxico). s.f.f. Sistema de Información Económica (SIE). Estado de origen de los ingresos por remesas provenientes de Estados Unidos. Disponible en: <https://www.banxico.org.mx/SielInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?sector=1&accion=consultarCuadro&idCuadro=CE168&locale=es>
- Banco de México (Banxico). s.f.g. Sistema de Información Económica (SIE). Ingresos por remesas, distribución por municipio. Disponible en: <https://www.banxico.org.mx/SielInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?sector=1&accion=consultarCuadro&idCuadro=CE166&locale=es>
- Cárdenas, E. 10 de junio, 2021. La gente salió a votar ¿por convicción o por dinero? El Financiero. Disponible en: <https://www.elfinanciero.com.mx/opinion/enrique-cardenas/2021/06/10/la-gente-salio-a-votar-por-conviccion-o-por-dinero/>
- Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV). 2024a. Portafolio de Información. Información Operativa. Disponible en: https://portafolioinfo.cnbv.gob.mx/Paginas/PIExcel/infoper_bm.aspx
- Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV). 2024b. Información Estadística. Portafolio de Información. Disponible en: <https://app.powerbi.com/view?r=eyJrljoiMGloYWEoNzktYWQyYiooZWVmLTllMWUtNDllZmY1OTc2ZGUoIiwidCI6Ij-VlMmMoOTc3LTFEwNzQtNDBhMyo4YWY3LTcwMDcoODFhN-jBkNCiIsImMiOjR9>
- Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV). 2024c. Información Estadística. Portafolio de Información. Banca de Desarrollo. Disponible en: <https://portafolioinfo.cnbv.gob.mx/Paginas/Inicio.aspx>
- Fondo Nacional para el Consumo de los Trabajadores (Fonacot). 2024. Estados Financieros Dictaminados. Disponible

en: <https://www.fonacot.gob.mx/RelacionInversionistas/Paginas/Estados-Financiero-Dictaminados.aspx>

Gómez, R. 2024. Los contratos de la 4T en 2023: Austeridad en la transparencia y la “licencia para no licitar”. Mexicanos Contra la Corrupción y la Impunidad (MCCI). Disponible en: <https://contralacorrupcion.mx/nuestro-dinero/asi-contrata-el-gobierno/los-contratos-de-la-4t-en-2023-austeridad-en-la-transparencia-y-la-licencia-para-no-licitar/>

Instituto del Fondo Nacional de la Vivienda para los Trabajadores (Infonavit). 2024. Cuentas claras transparencia. Indicadores de las áreas sustantivas. Disponible en: https://portalmx.infonavit.org.mx/wps/portal/infonavit.web/transparencia/indicadores-area-sustantivas!/ut/p/z1/jY-xC-slWGIQf6b-kpf6OTa1psUkpGFqzSCYJaHUQn18RFwdjzbz-v47o4jTxP5OTziKdzjdQ7nlz_44lhooKlyYaEMMLDZGZF3QC-FpFAOSAaogrOaGUW7rtl53mdROkF-Sxw-VWJZPAD5dP5L-ntCKGYPeW1X1fcab1QdIXfw3crs4NyG2T5UDLfi!/dz/d5/L2dBISEvZoFBIS9nQSEh/?sa=portal+infonavit%2F5_transparencia%2Fseccionesmenu%2Fvindicadoresareasustantivas%2Fdocumentosareasustantivas%2Fo2_indicadores_operativos_cartera%2Fo2_indice_cartera_estado&critérios=7fe8727e-6c68-4a38-8adf-c52d621coa87&critérios=4d7c8ef3-1887-455b-bb9d-5df77c23fd79&WCM_Page.ResetAll=TRUE#anchorBusqueda

Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI). 2023. Demografía de los Negocios (DN) 2019 – 2023. Disponible en: <https://www.inegi.org.mx/programas/dn/2023/#tabulados>

Instituto Nacional Electoral (INE). 2024. Estadísticas Lista Nominal y Padrón Electoral. Corte al 27 de marzo de 2024. Disponible en: <https://www.ine.mx/credencial/estadisticas-lista-nominal-padron-electoral/>

Integralia. 2024. Primer reporte de violencia política. Mapa de riesgos de intervención del crimen en las elecciones loca-

les, 2024. Disponible en: <https://integralia.com.mx/web/primer-reporte-de-violencia-politica/>

Medina, A. (2024). Base monetaria incrementa durante periodos electorales. Análisis Financiero Citibanamex, Informes. Disponible en: <https://www.banamex.com/sitios/analisis-financiero/notas/economia/2483727.html>

México Evalúa. 2023. El costo oculto del Banco del Bienestar. Disponible en: <https://numerosdeerario.mexicoevalua.org/2023/07/28/el-coste-oculto-del-banco-del-bienestar/>

Molano, M. 10 de enero, 2024. Inflación democrática. El Financiero. Disponible en: <https://www.elfinanciero.com.mx/opinion/manuel-molano/2024/01/10/inflacion-democratica/>

Murayama, C. 1 de octubre, 2023. INE: Dinero y elecciones. Nexos. Disponible en: <https://www.nexos.com.mx/?p=75506>

N+. 10 de mayo, 2023. Cártel de Sinaloa, Detrás de Remesas Enviadas a México. Disponible en: <https://www.nmas.com.mx/nacional/remesas-enviadas-a-mexico-en-la-mira-del-cartel-de-sinaloa/>

Ore, D. 18 de agosto, 2023. How Mexican narcos use remittances to wire U.S. drug profits home. Reuters. Disponible en: <https://www.reuters.com/investigates/special-report/mexico-drugs-remittances/>

Ratha, D., Kim, E., Plaza, S., Seshan, G., Riordan, E., Chandra, V. 2021. Migration and Development Brief 35: Recovery: COVID-19 Crisis through a Migration Lens. KNOMAD-World Bank. Disponible en: <https://www.knomad.org/publication/migration-and-development-brief-35>

Secretariado Ejecutivo del Sistema Nacional de Seguridad Pública (SESNSP). 2024. Datos abiertos de incidencia

delictiva. Disponible en: <https://www.gob.mx/sesnsp/acciones-y-programas/datos-abiertos-de-incidencia-delictiva?state=published>

Signos Vitales. 2024. Economía mexicana a revisión. Disponible en: <https://signosvitalismexico.org/wp-content/uploads/2024/04/Reporte-3-2023-F.pdf>

Unidad de Inteligencia Financiera (UIF). 2024. Informe de Actividades (Enero – febrero 2024). Disponible en: https://www.gob.mx/cms/uploads/attachment/file/905979/Informe_Enero-febrero_2024.pdf

United States Census Bureau (USCB). 2022. Disponible en: <https://data.census.gov/table/ACSSPP1Y2022.S0201?q=-mexican%20population%20state>

Valdés, G. 9 de febrero, 2024. Crimen organizado y elecciones: descenso al infierno. Letras Libres. Disponible en: <https://letraslibres.com/politica/guillermo-valdes-castellanos-crimen-organizado-narco-elecciones-mexico/>

World Bank. 2023. World Development Report 2023: Migrants, Refugees, and Societies. Disponible en: <https://www.worldbank.org/en/publication/wdr2023>



SIGNOSVITALES
EL PULSO DE MÉXICO

Mayo 2024



WWW.SIGNOSVITALESMEXICO.ORG.MX

