



CAPITANES

Optimista

La Secretaría de Hacienda, cuyo titular es **Rogelio Ramírez de la O**, no pierde el optimismo en cuanto al crecimiento económico del País y ha dejado sin cambios su estimado, pues prevé que la economía mexicana podría crecer hasta 3.5 por ciento en el año.

No obstante los buenos desos, algunos analistas ven difícil que el PIB nacional logre incluso un avance de 2 por ciento, pues con los datos actuales, ya se empieza a ver una desaceleración.

Lo anterior es clave para lograr el nivel de deuda propuesto por el Gobierno federal. De acuerdo con el último Informe de Finanzas Públicas, la deuda total ya supera los 16 billones de pesos y tan sólo en el primer semestre del año registró un incremento de 915 mil millones de pesos.

Según lo expuesto ayer por el subsecretario de Hacienda, **Gabriel Yorio**, al cierre de la actual Administración la deuda será equivalente a 48.6 por ciento del PIB, pero esta cifra hay que verla con cuidado.

Si bien no es novedad que este 2024 la deuda se elevará más que en otros años del actual sexenio, un menor crecimiento del PIB hará que la base comparable sea más pequeña y por lo tanto, la razón deuda-PIB podría terminar siendo mayor.

Según las proyecciones de Hacienda, al cierre del año, el saldo de la deuda será de 16 billones 787 mil millones de pesos, por lo que para los siguientes seis meses, se estará incrementando en cerca de 750 mil millones de pesos.

En la ruta de cruceros

Puerto Vallarta se está colando entre los puertos que más atraen a los turistas, especialmente los que vienen de Estados Unidos.

Durante el primer semestre de este año, el destino logró atraer a 285 mil 635 cruceristas, cifra 13.8 por ciento superior a la registrada en el mismo periodo de 2019.

Si bien Puerto Vallarta es una parada casi obligada en el Pacífico Mexicano, en años recientes, los cruceros que llegaban a Ensenada y Los Cabos no bajaban a las costas jaliscienses y ahora, en el primer semestre del año, han llegado 94 embarcaciones.

Tal cifra es casi 10 por ciento menos que las llegadas a Los Cabos en el mismo periodo.

El resultado tiene un trabajo detrás, pues en abril

de este año se promovió a Puerto Vallarta en el Seatrade Cruise Global 2024. Con esto, la Secretaría de Turismo de Jalisco, que lleva **Vanessa Pérez Lamas**, ha dado muestras de la importancia de la promoción activa.

Al destino jalisciense arriban las compañías navieras Princess Cruises, Carnival, Royal Caribbean, Vidanta Cruises, Windstar Cruises, Disney Cruise Line, Celebrity X Cruises, Holland America Line, Oceania Cruises, Viking River Cruises y Norwegian Cruise Line.

Actualmente, Puerto Vallarta cuenta con tres posiciones de atraque para atender en forma simultánea tres cruceros de las más altas especificaciones.

Por buen camino

Tal como lo tenía previsto, Finsus alcanzó su punto de



RAFAEL GARZA...

Es el nuevo country manager para México de la plataforma global de movilidad in-Drive. Será responsable de definir la estrategia para todas las verticales de negocio, así como de establecer acuerdos comerciales y colaboraciones con los gobiernos locales para fortalecer la presencia de la compañía en el País.

equilibrio en julio y proyecta desde ahora una utilidad operativa sostenida.

Esta fintech ha construido su estructura para operar prácticamente como neobanco: ofrece cuentas de ahorro, inversión, créditos personales, financiamiento empresarial y afina los detalles para lanzar su tarjeta de crédito garantizada.

No obstante, aún le faltan algunos productos como la portabilidad de nómina para completar su catálogo de servicios básicos al público, para lo cual requiere otra figura jurídica, que también le facilitaría ofrecer crédito hipotecario.

Esto ya está en la mira de sus directivos. El martes pasado, **Carlos Marmolejo**, CEO de Finsus, dejó ver la posibilidad de solicitar la licencia que les permita usar todas las herramientas de un neobanco.

Marmolejo y **Norman Hagemeyer**, presidente del Consejo de Administración, tomaron la empresa con alrededor de 30 mil clientes y ya están cerca del millón de usuarios.

Ingreso mayor

La importancia de los adultos mayores como un grupo

específico de consumidores es el tema que se abordará en las conferencias del Festival del Adulto Mayor, que arranca hoy en León, Guanajuato.

Las personas mayores a 60 años tienen un ingreso promedio superior a 35 mil pesos trimestrales.

Los hombres son los que más perciben, con casi 54 mil pesos, frente a 18 mil de las mujeres, de acuerdo con estadísticas del Inegi. Esto significa que los adultos mayores aportan hasta 45 por ciento del ingreso familiar.

Sus mayores ingresos se deben, en parte, a que los compromisos financieros con los hijos y familiares ya no existen, a los ahorros generados durante la vida laboral y a la pensión universal que otorga el Gobierno, que este año contempla una bolsa de 450 mil millones de pesos.

En el evento, que dirige **Javier Sirvent**, se darán cursos de emprendimiento para adultos mayores, nutrición, tecnología, proyectos de vida, entre otros.

Se espera la presencia de 10 mil personas en tres días y la participación de unas 45 empresas expositoras, como Telcel, MVS, Tema, entre otros.



Previsible 'golpe de timón' de Banxico

El enfriamiento de la economía mexicana es bastante severo, lo que aumenta la posibilidad de que en el Comunicado de Banxico del 8 de agosto, la Junta de Gobierno opte por un recorte de la tasa de referencia; sería una votación muy apretada de tres a dos, con un discurso procrecimiento económico.

Sería una decisión disruptiva, pero no extraña, ya que en el Comunicado del 27 de junio, Banxico realizó un cambio importante en su narrativa sobre el crecimiento económico.

Puso en primer plano, al mismo nivel que la inflación, a la debilidad de la economía, y eso que aún no se veía tan grave.

Con respecto a los comunicados anteriores, en la enumeración de los riesgos al alza de la inflación, el Banco de México eliminó: "que la economía muestre una resiliencia mayor a la esperada".

Es el primer Comunicado en el que se presentó un balance de riesgos sobre la economía y fue a la baja.

"El balance de riesgos para la actividad económica se ha sesgado a la baja".

Los datos del martes que dio a conocer el INEGI deben estarle preocupando mucho al ala heterodoxa del banco central mexicano:

- El PIB del segundo trimestre (2T24) creció sólo 0.2 por ciento, un avance menor que el 0.4 que anticipaba la Encuesta Reuters y del 0.3 anterior.

- El crecimiento anual fue de 1.09 por ciento, mucho menor que el 1.93 del primer trimestre de 2024.

Hay una clara desaceleración de la economía mexicana.

Los crecimientos anuales trimestrales se caen: 4.5 por ciento en el tercer trimestre de 2022, 4.4 en el cuarto, 3.6 en el primero de 2023, 3.5 en el segundo, 3.4 en el tercero, 2.3 en el cuarto, 1.9 en el primero de 2024 y 1.1 en el segundo.

La caída del consumo es notable.

Estos datos de desaceleración son notables con la medición usada tradicionalmente en México y en Europa de variaciones anuales, es decir, trimestre observado vs. mismo trimestre del año pasado.

En la metodología esta-

dounidense, la medición es la variación del trimestre observado vs. el trimestre inmediato anterior, anualizado (elevado a la 4), lo que permite ver los efectos marginales sobre el crecimiento de la economía.

Con este perfil, los crecimientos son: 3.9 por ciento en el tercer trimestre de 2022, 4.1 en el cuarto, 2.7 en el primero de 2023, 3.4 en el segundo, 3.2 en el tercero, 0.0 en el cuarto, 1.1 en el primero de 2024 y 0.8 en el segundo.

Y, finalmente, están las tasas de la llamada curva de los "M": la parte corta (de dos a cuatro años), el llamado *billy* (de cinco a diez años) y la larga (más de diez años), que están siendo arrastradas por los *treasuries*.

El discurso del Comité de Tasas de la Reserva Federal (FOMC, por sus siglas en inglés) de ayer ayuda bastante.

El "golpe de timón" de Banxico se uniría al incremento del ruido político (factores idiosincráticos les llama el banco central), que apenas empezó, pero se acentuará en septiembre, para empujar a un tipo de cambio que podría estar entre el rango de 19 a 20 pesos

por dólar.

Un tipo de cambio más alto es bueno para el crecimiento, no le molestaría al ala heterodoxa de Banxico.

Los factores idiosincráticos ya abrieron otra etapa de incertidumbre por la ola de reformas constitucionales que se vienen para septiembre.

El lunes, el partido Morena aceleró el envío a la Comisión de Puntos Constitucionales los cambios a la Constitución para desaparecer a siete organismos autónomos como el INAI, la Cofece, la CRE y el Coneval.

Según algunas estimaciones, un tipo de cambio de cierre de 2024 de 20 pesos por dólar genera excedentes por plusvalías de las Reservas Internacionales,

Estas reservas son transferibles al gobierno por un rango de entre 180 mil y 220 mil millones de pesos (de 9 mil a 11 mil millones de dólares).

Una cantidad suficiente para una reestructura definitiva de la deuda de Pemex, con una buena y realista ingeniería financiera.

Un escenario disruptivo, pero posible y, sobre todo, realista.



Retórica proteccionista

El proteccionismo comercial está otra vez de moda y reaparece con mayor virulencia en épocas electorales. Los políticos buscan ganar votos en cualquier forma, por lo que la protección comercial al igual que las transferencias y los subsidios ocupan un lugar preponderante en muchas de las plataformas políticas.

En Estados Unidos (EU), el propulsor más vocal de las políticas proteccionistas es el nuevamente candidato a la Presidencia Donald Trump (DT); mientras que, en México, López Obrador es el paladín de las medidas asistenciales y el proteccionismo de sectores como el energético, así como la producción interna de maíz, entre otros.

La retórica proteccionista destaca recientemente a China como el villano en ambos lados de la frontera. DT y J. D. Vance, su mancuerna para la Vicepresidencia, aprovechan cualquier oportunidad para arremeter contra las importaciones provenientes de esa nación, así como las de otros países a los que amenaza con aranceles por su errónea vincula-

ción de la apertura comercial con el nivel de empleo.

No hay realmente evidencia de que el comercio internacional afecta el nivel total de empleo, en uno u otro sentido, en el largo plazo. El intercambio comercial con el exterior altera la distribución de trabajos por industria, como también lo hace el comercio interno, pero poco impacto tiene sobre el nivel total de ocupación.

El comercio es benéfico no porque crea más empleos, sino porque crea mejores empleos al promover su ubicación en las labores más productivas. El libre comercio también mejora los niveles de vida de la población al permitir una gama más amplia de oportunidades de consumo a precios más accesibles para los habitantes de un país.

En México, por su parte, el Secretario de Hacienda, Rogelio Ramírez de la O, también se sumó a la denostación del comercio con China al señalar recientemente que "México tiene que hacer su propia revisión, porque nosotros compramos en China 119 mil millones de dólares por año y vendemos a China

11 mil millones; (...) China nos vende y no nos compra y eso no es un comercio recíproco".

Ese es un argumento espurio. Yo compro decenas de miles de pesos al año en los supermercados y les vendo nada. A todas luces no es un "comercio recíproco", pero eso, al igual que nuestra relación comercial bilateral con China o cualquier otro país, es irrelevante. El comercio internacional no es un juego cero sumas, o que requiere de una relación "equilibrada" con cada participante.

Los defensores del proteccionismo omiten aceptar, por conveniencia, que todas las importaciones se pagan con exportaciones. La entrada de mercancías extranjeras al País solo puede darse si contamos con divisas para pagarlas. Estas provienen de una industria de exportación que, a diferencia de la que desplazan las importaciones, es eficiente, internacionalmente competitiva y coloca sus productos alrededor del mundo.

El proteccionismo beneficia, sin duda, a unos cuantos, particularmente a las empresas y sectores que lo demandan y, de pasada, a sus traba-

jadores. Pero no nos confundamos. El interés primordial de quienes demandan protección son sus estados financieros, no sus trabajadores. La protección comercial, sin embargo, destruye empleos en otras partes de la economía, tales como las industrias de exportación y las que usan insumos importados; además, perjudica al resto de la población, elevando los precios a todos los consumidores.

En síntesis, el proteccionismo comercial no tiene sentido económico y disminuye el nivel de vida de la población, pero en EU quizá sus habitantes estén dispuestos a pagar los costos asociados a las medidas proteccionistas contra China si para ellos tienen sentido desde el punto de vista de seguridad nacional. En nuestro caso, cualquier tontería del gobierno, como la información sobre el Tren maya y la refinería de Dos Bocas, están protegidas con el argumento de la seguridad nacional, que es un sinsentido mayúsculo, al igual que lo sería si también lo usase México para aplicar una política proteccionista contra China o cualquier otro país.



What's News

Los resultados del cuarto trimestre fiscal de Microsoft mostraron un par de tendencias notables: el crecimiento de los ingresos en su negocio de nube se desaceleró entre abril y junio, y el segmento de Nube Inteligente no cumplió con las proyecciones de Wall Street por primera vez en casi dos años. Microsoft también gastó la sorprendente cifra de 19 mil millones de dólares en equipos para desarrollar IA generativa, lo que equivale a lo que la empresa solía gastar en un año entero, hace apenas cinco años.

◆ **Boeing** contrató a Robert "Kelly" Ortberg como su próximo CEO, en momentos en que la compañía atraviesa por una crisis por los defectos en sus aviones y enfrenta una tormenta regulatoria. Ortberg, un veterano en la industria, dirigió uno de los grandes proveedores de Boeing, Rockwell Collins, hasta el 2018, cuando se fusionó con otro fabricante aeroespacial y finalmente acabó formando parte de RTX. Trabajó en estrecha colaboración con otras aerolíneas y el Pentágono, antes de retirarse en el 2021.

◆ **El director** ejecutivo de Delta Air Lines, Ed Bastian, dijo que la aerolínea recibió un golpe de 500 millones de dólares por la interrupción de la tecnología CrowdStrike que afectó sus operaciones. Con más

de 5 mil cancelaciones de vuelos durante varios días, Delta tardó más tiempo que sus rivales para volver a la normalidad. El Departamento de Transporte de EU está investigando cómo la aerolínea manejó la interrupción y la respuesta de sus clientes.

◆ **HSBC Holdings**, el banco más grande de Europa por valor de mercado, reportó que en el segundo trimestre sus ganancias netas alcanzaron los 6 mil 400 millones de dólares. Si bien se trató de una ligera disminución respecto del periodo abril-junio del año anterior, superó con creces las expectativas de los analistas. HSBC se comprometió a devolver otros 3 mil millones de dólares a sus accionistas mediante una nueva recompra de acciones y aumentó sus objetivos financieros para el próximo año.

◆ **Samsung Electronics**, el mayor fabricante de chips de memoria y teléfonos inteligentes del mundo, pronostica que la demanda de chips de Inteligencia Artificial de alta gama se mantendrá fuerte hasta la segunda mitad del 2024. Ayer reportó que en el segundo trimestre, su beneficio neto se disparó a 9 mil 841 billones de wones, equivalente a 7 mil 110 millones de dólares, desde mil 724 billones de wones el año anterior. El negocio de fabricación de chips de la compañía aportó el 62% de sus ingresos operativos.



DESBALANCE

Bancos, los campeones en juego de la bolita

:::: Nos platican que México no necesita ir a los Juegos Olímpicos para ganar medallas. A lo largo del año y no nada más en el verano, los intentos de fraude y ciberataques contra los usuarios del sistema financiero, que tienen como defensor a **Oscar Rosado**, son víctimas de las estafas en todas sus representaciones. Cuando se hace un reporte de un intento de fraude a los clientes de la banca digital, las instituciones de crédito señalan a las telefónicas como responsables por la falta de controles y éstas a su vez acusan a los bancos, cuya asociación la preside **Julio Carranza**, por ser los que tienen la base de datos, echándose la bolita entre ellos y en medio los mexicanos que padecen las consecuencias de la era virtual sin seguridad ni protección, con el clásico cuento de que es el precio a pagar por la inclusión financiera.



Oscar
Rosado

FOTOS: ARCHIVO EL UNIVERSAL

México cumple el sueño de BBVA

:::: A propósito de los bancos, nos hacen ver que el español BBVA, que es encabezado por **Carlos Torres Vila**, informó ayer que tuvo su mejor semestre en la historia, cuya ganancia global sumó 92 mil millones de pesos al tipo de cambio promedio, de los cuales más de la mitad fueron aportados por el negocio mexicano. No en vano, el consejero delegado de BBVA, **Onur Genç**, aseguró que el grupo tiene “un futuro ilusionante” y va a cumplir los ambiciosos objetivos que se marcaron de 2021 a 2024. Aunque para algunos “da pena decirlo”, nos cuentan que durante este sexenio será cuando más se beneficien los bancos en México.



Carlos
Torres

¿Premiarán a Pemex y CFE?

:::: Con la integración de Pemex y CFE a la Secretaría de Energía, como evalúan para el próximo sexenio, nos explican que ambas compañías tendrán manga ancha para apostar por proyectos cero rentables, como la refinación. De cumplirse la propuesta, nos dicen que la dependencia, que estará a cargo de **Luz Elena González**, contará con más de 200 mil trabajadores y las empresas productivas del Estado parecerían conglomerados sociales. Concretando la desaparición de la Comisión Reguladora de Energía y la Comisión Nacional de Hidrocarburos, nos comentan que se allanaría el camino para que se privilegie la toma de decisiones políticas sobre las técnicas. Todo a costillas del erario.



Luz Elena
González



Las presiones de AMLO sobre el gabinete y el Plan C

El presidente Andrés Manuel López Obrador no se ha resignado a dejar de ejercer el poder a plenitud. No por lo menos hasta el último día de su mandato presidencial. Sus incansables recorridos por el país –ahora acompañado de la virtual presidenta–, los mensajes y órdenes que da todos los días en sus conferencias matutinas y la cargada agenda de reformas constitucionales y legales que heredará al próximo gobierno han generado cierto malestar y preocupación al interior del equipo de Claudia Sheinbaum.

Se anticipaba que López Obrador, con el arrastre social que tiene, iba a mantenerse activo durante la transición, pero no de la forma que lo ha hecho y, más aún, con la presión que está ejerciendo en los nombramientos del gabinete presidencial de su sucesora y en las reformas estructurales que propuso en febrero pasado al Congreso federal.

La primera alerta fue unos días después del triunfo de Sheinbaum en las urnas. La virtual presidenta electa habló de socializar y abrir a un gran debate la discusión de la reforma judicial, lo cual se leyó como que la iniciativa no se aprobaría con prisas en septiembre; sin embargo, López Obrador dijo si va en su último mes como Presidente y con la elección de jueces, magistrados y ministros.

Luego, tras una primera reunión después del 2 junio, López Obrador aseguró que no presionaría a Sheinbaum con la aplicación del Plan C, tras la obtención de la mayoría calificada en el Congreso. “No, porque yo respeto mucho a Claudia y le tengo

mucha confianza”, dijo.

La novedad es que el presidente quiere dejar listos todos los dictámenes de sus 18 reformas constitucionales y dos legales, de manera que se pasen fast track en septiembre, su último mes de gobierno. Por lo pronto, la Comisión de Puntos Constitucionales de la Cámara de Diputados ya aprobó el calendario de ruta para la discusión y votación de las 20 reformas enviadas por López Obrador. Será entre el 1 y el 22 de agosto cuando se procesen.

Y llegará el temido mes de septiembre, en el que López Obrador contará con 30 días para aprobar todo lo que le instruya a los diputados y senadores de Morena, el Partido Verde y el PT. Se dice que el presidente se ha convencido de que si no es él mismo quien empuja sus iniciativas, algunas de estas quedarán trucas o no verán la luz. La explicación que ha dado a su sucesora es que serán su legado y él asumirá el costo de todos

los cambios institucionales y políticos que detonarán dichas reformas.

Por si fuera poco, el Presidente también ha estado incidiendo en los nombramientos del gabinete de Sheinbaum, de manera directa e indirecta. Más allá de las designaciones de Rosa Icela Rodríguez, Alicia Bárcena, Raquel Buenrostro, Ariadna Montiel, Rogelio Ramírez de la O, Marcelo Ebrard y Juan Ramón de la Fuente, quienes forman o formaron parte del gabinete de López Obrador y transitarán al de Sheinbaum, el presidente ha tenido otra manera de presionar para que se mantengan algunos otros: llevándolos a su mañanera a que expongan las “bondades” de sus cargos y después reciban un espaldarazo presidencial.

Con el gabinete de salud, el presidente se atrevió a sugerir públicamente que sería bueno ratificar a Zoé Robledo al frente del IMSS, a Ruy López como subsecretario de Prevención y Promoción de la Salud y a Alejandro Svarch como titular de Cofepris. Solamente el primero le ha concedido Sheinbaum, con quien además ya lo había acordado semanas atrás.

Algo similar sucedió este miércoles con la presentación que encabezó el secretario de Hacienda, Rogelio Ramírez de la O, en la que participaron el subsecretario de Hacienda, Gabriel Yorio, el de Egresos, Juan Pablo de Botton, y el director del SAT, Antonio Martínez Dagnino. Si AMLO tuviera la decisión, todos serían ratificados, pero la futura presidenta tiene sus propios perfiles, lo mismo que Ramírez de la O.

En el sector energético están en las mismas. La designación de Luz Elena González como secretaria del ramo fue enteramente de Claudia Sheinbaum, pero en Pemex y CFE, el presidente ha deslizado la posibilidad de que repitan Octavio Romero y Manuel Bartlett, lo que sería un grave error para la transición energética que pretende implementar la nueva presidenta y peor como mensaje para los inversionistas.

El cambio de último momento sobre el anuncio del próximo director de Pemex, planeado originalmente para la semana pasada, habría obedecido a presiones para consultar de nuevo con Octavio Romero. Ya veremos si no hay una sorpresa (negativa) este jueves con el anuncio de la futura presidenta sobre otro integrante de su gabinete ampliado. ●



MÉXICO SA

“Mañanera financiera” // Ingreso, gasto, deuda // Crece captación fiscal

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

A LA DE AYER, bien podría calificarse de “mañanera financiera”, pues a ese tema se dedicó, en su parte central y de forma detallada, a una suerte de corte de caja sexenal, a punto de concluir el gobierno del presidente López Obrador, y en ella participó el equipo pesado de la Secretaría de Hacienda: Rogelio Ramírez de la O, Gabriel Yorio, Juan Pablo de Botton Falcón y Antonio Martínez Dagnino, jefe del Servicio de Administración Tributaria (SAT).

RAMÍREZ DE LA O subrayó que la dependencia a su cargo ha promovido y forma parte de “cuatro pilares”, el primero de ellos el apoyo a los ingresos familiares, enfocado a los hogares más vulnerables, con medidas que ya son políticas de Estado. Por ejemplo, el aumento al salario mínimo (114 por ciento de aumento real); el refuerzo de los programas sociales (deciles uno a tres) y pensión a los adultos mayores. “Este modelo de equilibrio es totalmente mexicano, de esta administración; no sigue ninguna regla ni receta internacionales; es totalmente hechura de este gobierno”.

EL SEGUNDO, DESARROLLO regional, porque se requiere impulsar no solo la demanda, sino el fortalecimiento de las nuevas regiones incorporadas a la actividad productiva que antes no lo estaban. “Es una adición a la capacidad física de producción que tiene la economía; han recibido una inversión de 5 billones de pesos en esta administración e incluye una serie de obras”.

EL TERCERO, REFORZAMIENTO de la oferta. “Impulsamos la demanda, pero también queremos la oferta, que se impulsa a través de dar certidumbre a quienes toman decisiones económicas, y se da con las herramientas que tiene la administración: el T-MEC, suficientes ingresos tributarios, simplificación fiscal y también cuando hay que intervenir en los precios de la gasolina cuando sobrepasan el nivel que debe mantenerse”. Y el cuarto, equilibrio de las finanzas públicas, “una tarea diaria de gestión, de ingreso-gasto”.

YORIO GONZÁLEZ HABLÓ “de la situación de la deuda pública”, y señaló que por instrucciones del presidente López Obrador “hemos tomado acciones para mantenerla en una senda estable, sostenible y sobre todo responsables en su manejo; hoy contamos con un manejo robusto de la deuda, que depende menos del exterior, y cuenta con un portafolio diversificado en los mercados

nacionales e internacionales, y con mejores condiciones de financiamiento; México es uno de los países que mantuvo la deuda por debajo de 50 por ciento del PIB” (48.6 por ciento, para ser exactos, menor a la autorizada por el Congreso).

POREL LADO de los egresos, De Botton Falcón informó que en el presente sexenio se reconfiguró el gasto público para direccionar más recursos a la inversión física y social, y a favor de los más vulnerables, asegurando el derecho humano a educación, salud, seguridad y bienestar social. También se focalizó la inversión hacia regiones menos favorecidas del país: “2.9 billones de pesos se han otorgado en programas sociales prioritarios de atención directa a la población, y 5 billones en proyectos de inversión prioritarios”, y ello ha sido posible “gracias a una política de austeridad en el gasto, el combate a la corrupción y la eliminación del gasto suntuario o innecesario”.

LAS MEDIDAS DE austeridad (reducción del gasto de operación del gobierno federal, viáticos, comunicación social y publicidad, arrendamientos y otros) posibilitó reducir el gasto público en 26 por ciento en términos reales. Además, se bajaron sueldos de altos funcionarios, se eliminaron puestos con duplicidad de funciones, se ajustó la estructura del gobierno al mínimo indispensable y desaparecieron seguros privados y otras prestaciones onerosas. En cambio, los recursos dirigidos a los programas prioritarios sociales se incrementaron 131 por ciento.

EL BROCHE DE oro en la “mañanera financiera” lo puso el titular del SAT: de 2019 a junio de 2024, se han recaudado casi 21 billones de pesos, 13.1 por ciento más en términos reales en comparación con la administración anterior, como resultado del combate a la corrupción, la austeridad republicana y, sobre todo, la eliminación de la condonación de impuestos, “que ya no existe; no hay privilegios; ahora todos contribuimos”. Como ejemplo, la recaudación de grandes contribuyentes pasó de 500 mil millones de pesos a un billón 300 mil millones.

ENTONCES, BUEN CORTE de caja.

Las rebanadas del pastel

ANUNCIA NICOLÁS MADURO que entregará 100 por ciento de las actas electorales. Bien, pero tardó y dejó crecer la bola organizada por la derecha. Ya con papeles en la mano, ¿la botarga gringa aceptará el resultado oficial?

Twitter: @cafevega
cfvmexico_sa@hotmail.com



▲ El titular de la Secretaría de Hacienda, Rogelio Ramírez de la O, explicó los cuatro pilares del manejo de las finanzas públicas. Foto Presidencia



DINERO

P' al arranque: AMLO deja a Claudia 500 mil mdp en cash // INE: sí se puede organizar la elección judicial // México, Brasil y Colombia paran golpe de Almagro

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

CLAUDIA SHEINBAUM, AL asumir la Presidencia el próximo primero de octubre, tendrá a su disposición 500 mil millones de pesos en cash, sólo para el arranque, dijo el Presidente López Obrador. Contestó así a la pregunta de un reportero sobre el comentario de Claudia de que tiene el proyecto de invertir 40 mil millones en focos de desarrollo en la República. Hay recursos de sobra para realizarlo. La mañanera de ayer fue un informe anticipado sobre la situación financiera y la deuda pública que habrá de presentar en su último Informe de gobierno, el primero de septiembre. Coincidió con la futura presidenta en que no será necesaria una reforma fiscal, es decir, aumentar impuestos. Lo acompañó el equipo pesado de Hacienda, encabezado por su titular, Rogelio Ramírez de la O. Se puso énfasis en que la deuda que asumirá el siguiente gobierno representa 48.6 por ciento del PIB. De acuerdo con el Inegi, se estima en 25 billones de pesos.

Ganaron ahorradores en Cetes

EL SUBSECRETARIO DE Hacienda, Gabriel Yorio, abundó sobre el tema del endeudamiento: 1) La deuda aumentó solo 4.9 puntos del PIB, mucho menos que en administraciones anteriores; 2) La deuda externa se redujo de 23 a 15 por ciento como porcentaje del total; 3) redujimos 94 por ciento la deuda con organismos internacionales; 4) realizamos el programa de refinanciamiento más grande de la historia, por 15 mil millones de dólares; 5) emitimos cerca de un billón de pesos en bonos verdes; 6) La deuda de estados y municipios está en niveles bajos respecto a otras economías; 7) En estos seis años hemos pagado 10 mil millones de pesos a través de @cetesdirecto a sus más de 2 millones de inversionistas. Finalmente, dijo el subsecretario Yorio, México cuenta con la confianza de los inversionistas y con todas sus calificaciones crediticias estabilizadas y ratificadas en grado de inversión.

INE, sí se puede

A VER: POR un lado se encargará al Instituto Nacional Electoral la organización de la elección de jueces, magistrados y ministros del Poder

Judicial, pero, por otro, quieren desaparecer al instituto, justamente después de que organizó con éxito el mayor proceso comicial de la historia del país. Pónganse de acuerdo, señores legisladores. La presidenta del INE, Guadalupe Taddei, estuvo en los foros de la Cámara de Diputados y dijo que sí es posible organizar la elección judicial, sólo que deben hacerse los ajustes jurídicos necesarios. Tiene a su cargo la elección de presidente y Poder Legislativo, no está en su papel objetar la del Poder Judicial.

Enajenado

EL SECRETARIO GENERAL de la Organización de los Estados Americanos (OEA), Luis Almagro, anunció que solicitará a la Corte Penal Internacional que ordene el arresto del presidente de Venezuela, Nicolás Maduro. Esto ocurrió después de que, con los votos de Brasil y Colombia y la ausencia de México, no consiguió que la organización emitiera una declaración exigiendo al presidente venezolano hacer públicas las actas que acreditan su triunfo. Mariana Gómez del Campo, sobrina de Calderón, derramó veneno en redes sociales.

Ombudsman Social

Asunto: paseantes deportivos

UNA DE MIS nietas (9 años) participó en un equipo de basquetbol en el estado de Morelos y quedó en segundo lugar, suficiente para participar en el torneo nacional que se llevará a cabo en la ciudad de León, Guanajuato. Habrá que pagar \$2 mil por participante y otro tanto para la persona mayor que los acompañe. No reciben apoyo ni para la inscripción al torneo, ¿y las autoridades deportivas paseándose en París? ¿Eso es apoyar el deporte?

Manuel Trujillo Estava

Twitterati

EN MÉXICO DEBERÍAMOS hacer nuestra propia red social y dejar de usar X. La actitud de @elonmusk en política y censura es de lo peor. @Claudiashein: no creo que sea tan difícil innovar una red social nacional el próximo sexenio.

@save_alejandro

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



APUNTES
FINANCIEROS

JULIO
SERRANO
ESPINOSA

juliose28@hotmail.com



México hace bien en apostar por EU sobre China

Las reglas que rigieron el comercio mundial en las últimas décadas se están reconfigurando. La globalización sin restricciones, cuyo único objetivo era aumentar el intercambio de bienes y servicios entre todos los países, ha quedado atrás. Ahora se están formando alianzas comerciales para proteger intereses nacionales y contrarrestar el avance económico de otras naciones.

Bajo esta nueva tesitura global, las grandes potencias están presionando a distintos países para que tomen partido y definan su lealtad. Quizá no de una manera explícita, pero esto es justo lo que está haciendo Estados Unidos con México en relación con China, su principal rival geopolítico. La respuesta de México ha sido la correcta: apostar por nuestro vecino, principal socio comercial y mayor inversionista, incluso si esto implica marginar a China.

Hace unos días, el Secretario de Hacienda asumió una postura comercial similar a la de **Trump**. Pidió revisar la relación comercial con China porque sugirió que no era justa. Mencionó que mientras que nosotros le compramos 119 mil millones de dólares en 2022, apenas le vendimos 11 mil millones de dólares. **Sheinbaum** se sumó a la crítica al comentar que “no se puede importar tanto y exportar tan poco”, y sostuvo que esto “se tiene que revisar”.

Se le olvida al secretario que el comercio no funciona así. Que un país mantenga un déficit comercial con otro no implica que están abu-

sando de él. Si este fuera el caso, entonces tendríamos serios problemas con EU. México exporta mucho más a nuestro vecino de lo que importa. De hecho, en 2023 tuvimos un superávit de más de 150 mil millones de dólares, un monto 50% mayor al déficit comercial que tenemos con China. Si buscamos una relación más “equilibrada” con China, como solicita el secretario, entonces EU, bajo el mismo criterio, puede exigir un ajuste similar con México.

Además, aun cuando quisiéramos redefinir el comercio con China, la realidad es que nuestro campo de maniobra es reducido y cualquier ajuste drástico es muy peligroso. China es nuestro segundo socio comercial. El intercambio entre países ha crecido de manera acelerada en los últimos años. Los consumidores mexicanos nos beneficiamos de artículos chinos baratos y la economía de menores presiones inflacionarias. Buscar importar menos traerá consecuencias negativas en estos frentes.

En términos de inversión, una confrontación con China también será costosa. El país asiático se ha convertido en una potencia automotriz, a la vanguardia de la revolución eléctrica. Cerrarles la puerta a sus fábricas implicará perder un dineral de inversión y cuantiosas fuentes de trabajo.

A pesar de estos riesgos, concuerdo con la posición del secretario de Hacienda y de **Sheinbaum** sobre dónde poner nuestras fichas. Solo espero que logren malabear la situación con **Trump** o con quien llegue a la Casa Blanca para no deteriorar demasiado la relación comercial con China.



IN- VER- SIONES

PALEONIA A 44 CIRMAS

Hacienda reprueba a banco Credit Suisse

La Secretaría de Hacienda, que lidera Rogelio Ramírez de la O, otorgó la calificación de "satisfactoria" a la labor de 44 de los 49 bancos que operan en el país; los que no llegaron a ese nivel fueron ABC Capital, Banco Autofin, Banco de Inversión Afirme y CBM, y el que de plano fue calificado como "no satisfactorio" fue Credit Suisse.

CONCLUYE COMPRA

Beltranena, con 0.13% de acciones de Volaris

Volaris informó a la Bolsa Mexicana de Valores que su presidente ejecutivo y director general, Enrique Javier Beltranena, concluyó la adquisición de 1.58 millones de acciones serie A de la aerolínea, lo que equivale a apenas 0.13 por ciento de los papeles en circulación. La compra se llevó a cabo bajo las normas y regulaciones aplicables.

PIONERO DE LA RADIO

Murió el empresario Edilberto Huesca

Edilberto Huesca Perrotín, presidente de Grupo NRM y pionero de la radiodifusión mexicana, murió este 31 de julio, aunque no se dieron a conocer las causas. Este año, la Asociación Iberoamericana de Cámaras de Comercio e Industria y la Cámara de Comercio, Servicios y Turismo de CdMx le dieron la medalla de honor.

A 3 15 5,698 CUENTAS

Protege Banorte a los refugiados en México

En los últimos dos años, Banorte, que preside Carlos Hank González, junto con el Alto Comisionado de las ONU para los Refugiados, que en México

representa Giovanni Lepri, han otorgado 5 mil 698 cuentas bancarias a personas con ese estatus. La mayor parte se ha dado en CdMx (20 por ciento).

PALEONIA SEMESTRE

Turismo en Morelia tiene aumento de 6%

En los primeros seis meses de este año, la ciudad de Morelia, que gobierna Alfonso Martínez Alcázar, atrajo a 2.6 millones de turistas, un incremento de 6 por ciento interanual. Solo en junio captó una derrama económica por 561 millones de pesos gracias a su oferta gastronómica, cultural y de entretenimiento.



VIVIR COMO REINA Y
GASTAR COMO PLEBEYA

REGINA
REYES-
HEROLES C.

@vivircomoreina



Ver los colmillos de la inseguridad

Un negocio es una apuesta. Es invertir en un entorno seguro para crear comunidad y reputación, crecer y cosechar. ¿Qué pasa cuando la inseguridad mete sus garras y colmillos en las operaciones?

En México ocho de cada 10 directivos perciben que el estado de derecho se hace valer poco o nada y que la ilegalidad afecta a sus empresas, reveló el Sondeo de Seguridad Empresarial 2024 de AmCham. La inseguridad limita y desincentiva nuevas o mayores inversiones.

Oxxo cerró 191 tiendas en Nuevo Laredo para cuidar la seguridad de los trabajadores. Así, seis de cada 10 empresas se consideran algo o muy afectadas por la delincuencia. El crimen organizado es el mayor riesgo para las operaciones y según 12 por ciento, ya ha tomado control parcial de la venta, distribución o precios.

Los delitos han hecho que 17

Los delitos han hecho que 17% cancele distribución o ventas; Oxxo es solo un ejemplo

por ciento cancelara alguna distribución o venta. Oxxo es solo un ejemplo.

La respuesta a las amenazas son triples y cuádruples custodias para la mercancía, guardias armados, una avanzada y poner patrullas de custodia. Para operar, más de la

mitad de las firmas invierten entre 2 y 10 por ciento de su presupuesto anual en seguridad; lo asumen como “un impuesto”, dijo **Pedro Casas**, vicepresidente ejecutivo de AmCham.

No obstante, “si tuviera que resumir el estudio en una oración sería que las empresas sí consideran que sus operaciones son más seguras y hay un salto en la esperanza de que mejorará el siguiente año”, dijo **Pedro**. Parece una contradicción, pero los datos lo avalan.

De un año a otro, 22 por ciento más de directivos dice que sus empresas fueron más seguras. Hay optimismo y el porcentaje que vislumbra más seguridad en 12 meses se incrementó 14 puntos.

Si bien es evidente que las empresas evolucionaron su inversión hacia la tecnología para la previsión, “no es coincidencia el brinco tan grande en lo que esperan a futuro en un año electoral. El cambio de administración viene con esperanza y muestra la percepción del sector privado de **Claudia Sheinbaum**”, me dijo **Pedro**.

La tarea no será sencilla para la presidenta electa y la esperanza no es menuda. Es un hecho que la percepción de inseguridad y el gasto para evitarla no pueden aumentar más. Tampoco puede hacerlo el porcentaje de empresas que por la inseguridad trasladan sus operaciones fuera de México (3 por ciento).

Los casos como los de Oxxo no son ejemplo de un desarrollo justo y con bienestar. —>



¿Quién cerró mejor el sexenio?

El secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**, fue a la mañana para tranquilizar sobre el cierre sexenal. **Ramírez de la O** busca atajar las críticas por haber elevado el déficit público, en el último año del sexenio, a un nivel de 6% del PIB.

El secretario de Hacienda optó por los datos duros de reducción de deuda pública. El sexenio obradorista sale bien librado en términos de deuda. Estará cerrando con un nivel de deuda bajo, de 48.6% del PIB.

Incluso, el subsecretario de Hacienda, **Gabriel Yorio**, era enfático en la cifra del secretario frente a la de otros países.

El nivel de deuda es mucho menor al que tienen Japón, con 157%; Francia, 103%; EU, 97.6%; España, 92.4% del PIB. En América Latina sólo estamos por encima de Chile, que tiene Deuda/PIB del 23.9%, y de Colombia, con su 48.3% del PIB. Hasta ahí, la presentación hacendaria era contundente. Pero vinieron las comparaciones y ahí se ven los distintos cierres.



RAMÍREZ DE LA O Y LA BAJA CONTRATACIÓN DE DEUDA

Rogelio Ramírez de la O criticó, en su presentación, los cierres sexenales de **Felipe Calderón** y de **Peña Nieto**. Que Calderón contrató 7.4 puntos del PIB de deuda. Que **Peña** contrató 8 puntos del PIB y que **AMLO** sólo contrató 4.9 puntos de deuda. Sólo que debemos de ver el nivel de deuda respecto del PIB. El sexenio obradorista dejará un mayor nivel de Deuda/PIB que el de los dos sexenios anteriores.



SIN EMBARGO...

Con **Felipe Calderón**, el secretario de Hacienda que cerró el sexenio fue **José Antonio Meade**, quien fuera varias veces secretario de Estado y candidato presidencial. **Meade** cerró bien el sexenio calderonista, con un nivel de deuda de 35.6% del PIB. Fue una transición de terciopelo con la administración de **Peña Nieto**. En el caso de **Peña**, también **Meade** fue secretario de Hacienda, pero quien cerró el sexenio, y con buenos datos, fue **José Antonio González Anaya**. El nivel de deuda con

que cerró **Peña** fue de 43.6% del PIB. Entonces, es el sexenio obradorista el que está cerrando con el mayor nivel de deuda, de 48.6% del PIB. ¿Que es una deuda controlable? Desde luego, sin embargo, los ojos de los analistas están puestos en el tamaño del déficit del 6% del PIB.



EL CCE SÍ SE PRONUNCIÓ POR EL ASESINATO DEL EMPRESARIO

Ya van dos asesinatos de dirigentes empresariales que levantan la voz contra la violencia. En julio de 2024 ya habían asesinado a **Minerva Pérez Castro**, presidenta de la Cámara Nacional de las Industrias Pesquera y Acuícola (Canainpesca), quien denunció el derecho de piso y extorsiones en Ensenada, Baja California. Ahora asesinaron a **Julio Almanza**, presidente de la Fecanaco y presidente de la Canaco Servytur Matamoros. El móvil parece similar: **Almanza** denunció la extorsión y el derecho de piso, sobre todo de Nuevo Laredo, donde FEMSA tuvo que cerrar 191 sucursales de Oxxo para proteger a sus trabajadores. De inmediato, la Concanaco, como Confederación de Cámaras de Comercio, se pronunció.

El Consejo Coordinador Empresarial por fin lo hizo, exigiendo esclarecer el asesinato y tomar medidas de seguridad. La inseguridad es lo más preocupante hoy para el empresario.



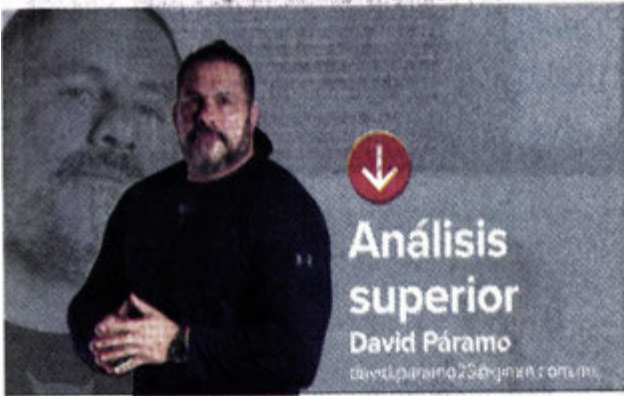
TELFÓNICA MÉXICO CRECE EN INGRESOS

Buenos resultados los de Telefónica México. Aumentó su ingreso interanual en 7.1% al primer semestre, con un flujo (EBITDA) de 39.6% en el primer semestre. Desde luego, **Camilo Aya**, presidente de Telefónica Movistar México, lo presumió. Recordó que en abril firmaron con AT&T para la última milla y es hasta el 2030, y traen varias alianzas. Pues sí: a Telefónica Movistar le resultó dejar su red propia y meterse a productos de valor agregado con base en varias alianzas. **Yes que** el tener red propia, con lo costoso del espectro, sale muy caro.



1234 EL CONTADOR

1. Un problema al que, desde la ANPACT, que preside **Rogelio Arzate**, se busca solución es al del déficit de operadores o chóferes especializados en el transporte de carga, pues muchos migran a Estados Unidos por los atractivos salarios y prestaciones. Por supuesto, uno de los factores que les hace tomar esa decisión son los altos índices de inseguridad en las carreteras del país, pues la violencia en su contra ha escalado de tal manera, que son golpeados, secuestrados e, incluso, asesinados. Sin embargo, el sector transportista no sólo trabaja en la profesionalización de los nuevos operadores, sino que busca que la nueva administración implemente una estrategia para aumentar la seguridad en las carreteras.
2. Después de un sexenio sin saberse mucho del Sistema Público de Radiodifusión del Estado Mexicano, **Jenaro Villamil**, quién encabeza ese organismo, participará en el Foro Internacional de Medios Comunitarios, Indígenas y Afromexicanos 2024. **Villamil** ya se reunió con la virtual presidenta electa, **Claudia Sheinbaum**, pero todavía no es público si permanecerá al frente del sistema. El evento es realizado por el Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT), que preside **Javier Juárez Mojica**, cuyo objetivo es poner en marcha la cuarta etapa del Programa de Promoción y Fomento de la Radiodifusión Comunitaria e Indígena. El Foro se realizará en Pátzcuaro, Michoacán, y podrá seguirse vía *streaming*.
3. Hay un fondo público que ayuda a los mexicanos y que parece que está en el olvido, el Fondo Nacional para el Consumo de los Trabajadores (Fonacot). Por ello, con el objetivo de acercar sus créditos de nómina a más empleados en el país, **Laura Fernanda Campaña Cerezo**, titular del Fonacot, y **Octavio de la Torre de Stéfano**, presidente de la Confederación de Cámaras Nacionales de Comercio, Servicios y Turismo (Concanaco Servytur), lanzarán la campaña Cerezo y trabajarán para que más personas tengan acceso a un financiamiento en condiciones óptimas, pues las autoridades presumen que el crédito de nómina que ofrece ese instituto es el más barato y con mayores facilidades para obtenerlo y pagarlo.
4. Arca Continental, el segundo embotellador más grande de Coca-Cola en Latinoamérica, con **Jorge Santos** y **Arturo Gutiérrez** como presidente del Consejo de Administración y director general, respectivamente, recibió por parte de Institutional Investor Research los reconocimientos de mejor director de administración y finanzas, mejor Consejo de Administración, mejor programa de Relaciones con Inversionistas y mejor programa de Sostenibilidad Corporativa. Con ello, es reconocida como una de las compañías más galardonadas en el sector de alimentos y bebidas en América Latina. La evaluación fue realizada por mil 105 profesionales en el sector de inversión de 508 firmas de servicios financieros de EU.



Normalizar la extorsión

Ante la evidencia, el Presidente saliente ha tenido que reconocer que una de las cosas que no ha logrado resolver es el delito de la extorsión. Sin embargo, este reconocimiento es, apenas, una imagen visible de la forma criminal que más ha crecido durante este sexenio.

El asesinato en contra de **Julio Almanza** establece una nueva cima de la violencia que, día con día, se vive en el país. Este crimen, horas después de haber denunciado el cobro de piso, es mucho más vistoso (no menos grave), como el de **Minerva Pérez**, que otros, pues se trata de líderes de la iniciativa privada que no, como sucede con muchos micro y pequeños empresarios, son asesinados por delincuentes que cobran derecho de piso.

Es evidente que este crimen tiene aspectos que, por momentos, podrían parecer lejanos. Está documentado que, por lo menos, una parte relevante de la inflación en productos del campo está influida por el cobro de cuotas a productores, distribuidores y comercializadores que transfieren el costo de este impuesto ilegal a los consumidores finales.

Preocupa también que Oxxo, dirigida por **Carlos Arenas**, tenga que suspender su operación en Tamaulipas por la inseguridad. No busca proteger sus propiedades, puesto que están debidamente aseguradas, sino a sus trabajadores que, como dirían los amigos de las frases hechas, son pueblo raso.

Sin embargo, es grave la tibieza con la que gran parte de la iniciativa privada está tomando estos hechos.

No ha pasado mucho más allá de la molestia que ha expresado el presidente de la Concanaco-Servytur, presidida por **Octavio de la Torre**, por la muerte, en menos de un mes, de dos de sus agremiados, y los dichos acerca de que ya habló "con el equipo" de los gobernadores de Baja California y Tamaulipas (respectivamente, **Marina del Pilar** y **Américo Villarreal**) o que le enviaron un documento al equipo de la próxima presidenta, **Claudia Sheinbaum**.

El presidente del Consejo Coordinador Empresarial, **Francisco Cervantes**, publicó una esquela lamentando la muerte de **Almanza** y poco después un comunicado lamentando el hecho. El *Padre del Análisis Superior* dijo en **Imagen Televisión** que una esquela del máximo órgano de la iniciativa privada es suficiente cuando se trata de una

muerte natural y no de un asesinato.

Peor aun cuando se trata de un hombre que horas antes había denunciado el cobro de piso que afecta mucho más gravemente a los micro y pequeños empresarios de este país, los cuales son el corazón y la fuerza de México.

REMATE MESA

El *Padre del Análisis Superior* se pregunta qué pensarán todos aquellos que durante mucho tiempo se han creído mentiras como que **Rogelio Ramírez de la O** tuvo que aceptar que le impusieran a **Gabriel Yorio**, **Juan Pablo de Botton** y **Antonio Martínez Dagnino** para poder ser secretario de Hacienda.

Esta versión hace suponer que **Ramírez de la O** tenía como meta en la vida ser secretario de Hacienda y que estaba dispuesto a todo con tal de serlo. Ha sido un excelente titular de las finanzas públicas; es un puesto que tiene guiado por su compromiso con México.

Todavía hay una mentira peor. Que le condicionó a **Claudia Sheinbaum** su permanencia en el cargo a que él pudiera poner a sus colaboradores más cercanos, lo que sólo puede entenderse como una suerte de *Los juegos del hambre*, de los que le platicaba ayer el PAS.

En la presentación que hizo el secretario de Hacienda en el programa del Presidente sobre las finanzas públicas dijo públicamente algo que señala con frecuencia en privado: que el equipo de la Secretaría de Hacienda es una mesa de cuatro patas: él, los dos subsecretarios y el jefe del SAT.

Ya va siendo hora de que algunos le bajen a sus especulaciones.

REMATE TRABAJADOR

La inmensa mayoría de los trabajadores de gasolineras no tienen salario y, por tanto, carecen de prestaciones sociales. Son "propineros", es decir, viven de lo que los usuarios de las estaciones de servicio les quieren dar, puesto que no existe obligación de hacerlo. Si el cliente paga con algún medio electrónico no puede incluir la propina y eso disminuye los exiguos recursos de los expendedores. Es momento de que alguien obligue a los gasolineros a que cumplan con sus obligaciones como patrones y se les permita comenzar por Pemex, que todavía dirige **Octavio Romero**.

REMATE BANCARIO

Cuando **Jorge Arce** asumió como presidente y director ge-

neral de HSBC México, se tenían muy buenas expectativas. Sin embargo, los más optimistas se quedaron cortos. No pierda la atención sobre este hombre.



Ramírez de la O: balance sin autocrítica

El secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**, acompañado de los subsecretarios **Gabriel Yorio** y **Juan Pablo de Botton**, y el titular del SAT, **Antonio Martínez Dagnino**, participó ayer en la mañanera para presentar los resultados económicos y de finanzas públicas en el sexenio sin ninguna autocrítica, sin reconocer los problemas que más preocupan a los inversionistas y al sector privado en el manejo de las finanzas públicas por el elevado déficit público de 6% del PIB este año; la desaceleración económica y el estancamiento del empleo formal, así como los riesgos que implican las reformas judicial y administrativa.

Tampoco se refirió al hecho de que el sexenio de **López Obrador** será el de menor crecimiento anual del PIB en los últimos 20 años, inferior al 1% anual, y también el de menor crecimiento del PIB per cápita.

Lo que sí presumió el secretario de Hacienda fue lo que denominó los cuatro pilares de la transformación. El primero es el apoyo a ingresos familiares que, en efecto, se ha incrementado por los programas sociales y, aunque ni siquiera las mencionó, también por las "benditas remesas". En total, con los 12 programas sociales de la 4T se han gastado o invertido 741.195 millones de pesos, menos, por cierto, que los 750 mil millones de pesos que se han gastado úni-

camente en el Tren Maya —que tendrá que ser subsidiado— y en Dos Bocas, que aún no refina petróleo.

El segundo pilar que mencionó **Ramírez de la O** es el desarrollo regional, con una inversión de 5 billones de pesos, en los que destacan Dos Bocas, el Tren Maya, aeropuertos, el Corredor del Istmo y hasta las Islas Marías.

El tercero, ése que denominó reforzamiento de oferta, desta-

camos el incremento real de 20.2% que, efectivamente, se registró con una mejor recaudación a los grandes contribuyentes sin subir tasas tributarias.



¿FINANZAS PÚBLICAS SOSTENIBLES?

Y, el cuarto pilar, las finanzas públicas sostenibles, que sí lo fueron hasta este año porque, aunque **Ramírez de la O** no lo mencionó, sí es un factor de incertidumbre el déficit público de 6% del PIB y no hay claridad de cómo logrará reducirlo a 3% del PIB en 2025 sin una reforma fiscal. Presumió mucho que la deuda pública como porcentaje del PIB creció "sólo" 4.9%, al ascender de 43.6% que la dejó **Peña Nieto** a 48.6 por ciento. Lo que no dijo es que este incremento en la deuda pública no se debe a programas de reactivación de la economía después de la pandemia, sino al gasto excesivo en las obras icónicas, cuya rentabilidad está en duda.



INDIGNACIÓN POR ASESINATO DE JULIO ALMANZA

El asesinato en contra de **Julio Almanza Armas**, vicepresidente de Asuntos Estratégicos Binacionales en las Fronteras de la Concanaco-Servytur y presidente de la Cámara de Comercio de Tamaulipas, generó una gran indignación en el sector privado. **Almanza** fue asesinado justo después de denunciar las extorsiones que sufren los comercios en ciudades como Matamoros y Nuevo Laredo, donde Oxxo mantiene cerradas sus tiendas en protección de clientes y trabajadores.

El presidente de la Concanaco, **Octavio de la Torre**, fue el primero en condenar el asesinato, y el Consejo Coordinador Empresarial, que preside **Francisco Cervantes**, se tardó, pero finalmente ayer emitió un comunicado en el que se unió a la condena por el asesinato de **Almanza**, exigiendo a las autoridades que no quede impune y manifestó su indignación por la creciente inseguridad que afecta a México, especialmente a los comercios.

Fecha: 01/08/2024

Columnas Económicas

Página: 32

Desde el Piso de Remates / Maricarmen Cortés

EXCELSIOR
LA PRIMERA DE LA PUNTA SURABONA

Area cm2: 289

Costo: 20,550

2 / 2

Maricarmen Cortés

Lo que sí
presumió el
secretario de
Hacienda fue lo
que denominó los
cuatro pilares de
la transformación.



Obtén mejor pensión con la modalidad 40

“**H**oy en día, la pensión puede llegar hasta 84 mil pesos mensuales libres de impuestos,” comenta Cintya Ovalle sobre la modalidad 40 para aumentar el monto recibido en el retiro. Tuve la oportunidad de platicar con ella en el *podcast* “Dinero y Felicidad”, donde compartió su conocimiento en el tema.

Con más de dos décadas de experiencia como asesora en el sector, Cintya fundó recientemente la Sofom Capitaliza tu Retiro. Durante nuestra conversación, destacó la importancia de la planeación financiera, en especial para aquellos que tienen la oportunidad de jubilarse con la ley de 1973 del IMSS, es decir, trabajadores que empezaron a cotizar antes del primero de julio de 1997.

Muchas personas, por falta de información o asesoría, se encuentran demasiado tarde con pensiones bajas. Por ejemplo, quienes esperan jubilarse con 10 mil o 12 mil pesos mensuales pueden elevar su pensión hasta en 3 o 4 veces mediante estrategias como la modalidad 40 y el financiamiento adecuado.

La modalidad 40 da la facilidad a los derechohabientes de invertir un capital para incrementar la pensión. A través de un estudio previo, se determina cuánto disponer, en qué

momento y por cuántos años, optimizando así el monto final.

La planeación es vital para maximizar los beneficios de la modalidad 40 y otras opciones disponibles. Asesorarse con expertos y tomar decisiones informadas puede hacer la diferencia entre una jubilación ajustada y una que permita disfrutar de la tercera edad con tranquilidad y seguridad financiera.

Tomar crédito es un tema delicado y, como lo he expresado en este espacio, vale la pena hacerlo para crecer o para una contingencia mayor. Una buena razón sería una jubilación digna.

Entrar en la modalidad 40 y considerar opciones de financiamiento puede ser la clave para arrancar la jubilación sin tener apuros económicos. Como dice el dicho, “del mismo cuero salen las correas”, lo que significa que, con una inversión estratégica y bien planificada, es posible transformar una pensión modesta en una fuente de ingresos suficiente para tener una vejez sin preocupaciones.

Si te interesa escuchar la entrevista completa puedes hacerlo en el *podcast* “Dinero y Felicidad” en las principales plataformas como Spotify y Apple Podcast, entre otras.

¿Ya tienes planeada financieramente tu pensión? Coméntame en Instagram: @atovar.castro y en redes sociales como LinkedIn y X.



La unidad que habrá entre Turismo y Cultura

Son dos de los nombramientos que causaron cierta sorpresa, son jóvenes, mujeres, pero en su ámbito son conocidas, y dado el perfil de ambas, muchos ya consideran que podrían hacer una verdadera mancuerna en donde el turismo y la cultura de México puedan promocionarse por igual, y crecer la llegada de visitantes.



Josefina Rodríguez Zamora



Claudia Curiel de Icaza

Josefina Rodríguez Zamora, secretaria de Turismo de Tlaxcala y próxima secretaria federal, sin duda le dará un renovado y necesario aire joven a la dependencia, que en estos seis años, a cargo de **Miguel Torruco**, sólo mantuvo la inercia de lo que se venía realizando, pese a que siempre fue un crítico de lo que se debía hacer en esa área, pero que ya en el cargo se hizo poco.

Rodríguez Zamora fue una sorpresa, ya que se mencionaba igual a **Mara Lezama**, goberna-

dora de Quintana Roo, que al diputado **Sergio Pérez Garibay**, papá de **Checo Pérez**, o la titular del ramo en Yucatán, **Michelle Fridman** quien ha logrado un buen trabajo en aquella entidad.

Y es que el currículum de la integrante más joven del gabinete tiene como logros ser la creadora de la plataforma digital “**Tlaxcala brilla**” e impulsora del eslogan “**Tlaxcala sí existe**”, idea en la que participó **Antonio Martínez**, titular del Instituto Tlaxcalteca de la Cultura y quien también se integra al equipo de la Agencia de Transformación Digital y de Telecomunicaciones que se creará en el próximo sexenio.

En la entidad, Josefina Rodríguez es conocida por ser hija de los dueños del conocido restaurante Casa Taurina, ubicado junto a la Plaza de Toros “Jorge ‘El Ranchero’ Aguilar”, en el centro histórico de la capital, por lo que también no es extraña la amistad con Pedro Haces, líder sindical de CATEM, de cuyo partido Fuerza por México, fue candidata a diputada local en 2021 y con quien coincide en esa afición.

Mientras que **Claudia Curiel de Icaza**, quien estará a cargo de la **Secretaría de Cultura** a nivel federal, cargo que ocupa actualmente en la Ciudad de México, logró en la capital del país impulsar los temas culturales.

Egresada de la UNAM, pero igual productora y gestora cultural, gracias a lo cual tiene vínculos con grupos de todas las expresiones, es considerada un buen fichaje, ya que la apuesta para quienes conocen a ambas, es que puedan unir esfuerzos entre turismo y cultura y hacer un trabajo conjunto como no se ha visto antes, ya que ambas dependencias tienen mucho por innovar para lograr también mayores ingresos para el país.

Jueces no dan 'sabadazos'

Con la discusión que hay para la aprobación de la reforma judicial en el próximo periodo de sesiones del Congreso, se ha dado conocer información de todo tipo, y sobre todo se insistió en propagar algunos mitos, que como siempre digo, los números no mienten y dicen lo contrario.

Resulta que en el tema que todos estamos escuchando es precisamente de que hay los clásicos 'sabadazos' para detener o liberar a delincuentes ese día, resulta



Bernardo Bátiz

que los números muestran otros datos.

Y es que la información relacionada con las órdenes de inmediata libertad de 2018 a junio de 2024 de los 42 Centros de Justicia Penal Federal que operan a nivel nacional muestran que es

falso lo de los 'sabadazos', ya que el 85 por ciento de las liberaciones son los jueves y viernes.

Además, de que los juzgadores y juzgadoras sí trabajan los 7 días de la semana y a veces a cualquier hora, no hay que olvidar que los sábados y domingos son los días en los que menos personas en prisión preventiva son liberadas, esto porque la carpeta judicializada generalmente no cumplió con lo que conocemos como el debido proceso.

La **Suprema Corte de Justicia de la Nación**, que preside **Norma Piña** y quien también encabeza el **Consejo de la Judicatura Federal**, en donde tiene de consejeros a personajes como **Bernardo Bátiz** que desde luego conocen estos números, siguen trabajando en todo lo que sí hace el sistema judicial, y el caso de los 'sabadazos' es un mito. Lo que sí es real, es que el martes es el día en que salen órdenes de inmediata libertad para ejecutarse jueves y viernes.

Trabajar en infraestructura con Fibras

La inversión en infraestructura ha sido clave para la llegada de inversiones de todo tipo estos años,

pero sigue habiendo el gran pendiente de que falta más energía, agua y drenaje para que muchos de los proyectos que llegan por el *nearshoring* puedan tenerse a tiempo, ya que faltan esos elementos básicos.

Fibra NOVA, que lleva **Gui-**



Guillermo Medrano

Guillermo Medrano

y que recién se listó en BIVA, ha trabajado en la industria de bienes y raíces teniendo claro que la velocidad con la que han llegado inversiones a México en los últimos años ha sido mayor a la respuesta que se ha generado a través de la infraestructura.

Y es ahí donde el llamado se sigue haciendo a la siguiente administración para que apliquen una mentalidad diferente en cuanto a empujar inversiones adicionales a las que se han hecho, y que las autoridades de los tres niveles están conscientes y trabajen en conjunto para sacar los pendientes de caminos, agua y luz que se requiere.

Por lo pronto, México sigue compitiendo contra Vietnam, Filipinas y últimamente con el sur de Texas para atraer empresas de otras partes del mundo, principalmente de naciones de Asia y Europa; este es el tiempo de hacer todo para ganar y aprovechar el momento. ¿Se logrará?

Confianza en Volaris

Más que activo ha estado el presidente y director de Volaris, **Enrique Beltranena**, nada más hay que echar un ojo en sus redes sociales, y es que la compañía sigue creciendo.

Y tanta es la confianza en la aerolínea de bajo costo que opera en México, Estados Unidos, Centro y Sudamérica que **Beltranena** concluyó la adquisición de un millón 580 mil acciones de la Serie A de la compañía, esto a través de la Bolsa Mexicana de Valores, desde luego cumpliendo con las normas y regulaciones que se aplican en estos casos. Todo indica que siguen volando alto.

Por lo pronto, la moneda está en el aire.



Dos meses que pueden cambiar a México

Han transcurrido 2 mil 70 días de este sexenio. Solo faltan **61 días** para que concluya. Parecen pocos. Es el **2.9 por ciento** de lo que ya transcurrió.

En ese lapso que parece tan breve, sin embargo, se pueden **gestar algunos cambios que modifiquen al país con mayor profundidad** que en los 2 mil días que ya transcurrieron.

Ello dependerá de un conjunto de decisiones de personajes que encabezan diversas instituciones del Estado, así como de la clase política.

Una de las más relevantes que condicionará a todas las demás es la **asignación de los diputados plurinominales**, es decir, toda la discusión de la sobrerrepresentación.

Los diversos argumentos se han puesto ya sobre la mesa y son las autoridades las que tienen que definir.

En primera instancia será el **Consejo General del INE** el que deba interpretar la regla constitucional, la jurisprudencia y el sentido que tienen diversas normas para hacer esa asignación de legisladores.

Once consejeros serán los que definan en una primera instancia si Morena y sus aliados se quedarán con el derecho de hacer cambios constitucionales sin necesidad de negociarlos con las fuerzas opositoras.

Sea cual sea la resolución del INE, dé usted por hecho que ella deberá ser **revisada por el Tribunal Electoral (TEPJF)**, quien tendrá la última palabra.

Son cinco los magistrados que decidirán en buena medida el futuro del país: **Mónica Soto, Felipe Fuentes, Felipe de la Mata, Janine Otálora y Reyes Rodríguez.**

En caso de que Morena obtenga la mayoría calificada en la Cámara de Diputados y consiga una

votación por mayoría calificada en la de Senadores, cambiará radicalmente el sistema político mexicano, de entrada, haciendo **una transformación radical del Poder Judicial**, en un experimento cuyo desenlace es incierto.

Pero, eso no es todo.

Si a la reforma judicial le siguen otros cambios como la **reforma político-electoral** que se ha propuesto y la desaparición de los órganos constitucionales autónomos, por citar solamente las tres reformas que tendrían mayores repercusiones, tal vez **llegaríamos al 2025 con las bases de otro sistema político** diferente al que hoy tenemos.

Recuerde usted que la reforma político electoral implica la sustitución del INE por el Instituto Nacional de Elecciones y Consultas, así como la **desaparición de la representación proporcional en el Congreso**, lo que nos ubicaría en un esquema parecido al que teníamos a principios de los años 60, antes de que se establecieran los "diputados de partido".

Si el INE y el TEPJF no calibran la gravedad de las consecuencias de la decisión que tomarán y evitan esa secuencia de acontecimientos que seguiría a su decisión, la única opción será la **prudencia, mesura y fuerza** que pueda tener la próxima presidenta de la República, **Claudia Sheinbaum**, pues podría concentrar un poder que no se había depositado en una sola persona desde la década de los 70 del siglo pasado.

Prudencia, para saber que un cambio institucional como el que traería la secuencia de reformas planteada puede generar **un efecto sismológico en la economía del país**, que tendría consecuencias que no podemos calibrar adecuadamente, pero que po-

drían ser muy negativas.

Mesura, para saber que a pesar de haber recibido más del 60 por ciento de los votos, lo que le da una autoridad sin precedente, requiere usar esa legitimidad con el mayor cuidado para **no aplastar a las minorías**.

Fuerza, para saber que ella será la presidenta de la República a partir del 1 de octubre, y que **ese man-**

dato en México es unipersonal.

Podrá admirar y respetar a su predecesor, pero a partir de esa fecha, López Obrador será un simple ciudadano y ella será la que cargue sobre sus hombros con la responsabilidad del Poder Ejecutivo.

Son solo 61 días los que restan de este gobierno, pero en ellos puede sembrarse un cambio radical para el país, que permanezca por mucho tiempo.



GENTE DETRÁS DEL DINERO

MUSK EN MÉXICO: EL ENGAÑADOR RENTISTA

POR MAURICIO FLORES

mauricio.flores@razon.com.mx / @mfloresarellanc

Como aquí le informé en febrero de este año, Tesla no tenía registro alguno en la Dirección General de Inversión Extranjera de la Secretaría de Economía, a cargo de Raquel Buenrostro. De hecho, desde finales del 2023 le comenté que en el predio de 1,200 hectáreas en Santa Catarina, Nuevo León, no se percibía movimiento de equipos pesados construyendo la gigafactory, pues parecía que se había “apesado” antes de tiempo: hoy ese proyecto está en una esotérica pausa de tiempo indefinido... aunque otra empresa de Elon Musk, SpaceX, goza de gordos contratos para el indefinido proyecto “Internet para Todos”, a cargo de la Comisión Federal de Electricidad, de Manuel Bartlett.

Se trata de los contratos por hasta 3,864 millones de pesos para proveer hasta 2026 equipo de recepción y conectividad de Internet mediante los satélites de órbita baja de SpaceX para comunicar poblaciones pobres y aisladas en México. Hoy, a juzgar por las deficiencias de la Red Compartida-Altán (la operadora maestra de esos servicios de Internet), la oferta de Musk se ha limitado a “vender los fierros” y ofrecer un servicio que –de acuerdo a testimonios de viva voz– ha fallado los últimos meses..., mientras que “muchos fierros”, antenas, cables, decodificadores y repetidores de señal se empolvan en bodegas de la paraestatal.

Pasado el tiempo tras el primer anuncio de que Tesla se instalaría en Nuevo León, la “línea de tiempo de eventos” permite la siguiente y simple conjetura; Musk vendió mediáticamente el proyecto a Nuevo León, comprometió inversión pública estatal en infraestructura; el Gobierno de Andrés Manuel López Obrador ondeó la bandera del *nearshoring* como señal victoriosa de la 4T ante los capitales internacionales..., pero de mientras Musk le “clavó el diente” a la CFE con un servicio de Internet rural muy, pero muy bien pagado.

Dicho servicio de SpaceX fue ofertado en México a través de la marca Starlink, con lo que además Musk cometió un robo de propiedad de marca puesto que dicha marca (con servicio en activo Starlink como consta ante el Instituto Mexicano de la Propiedad Industrial, que comanda José Sánchez) está registrada legalmente por StarGroup del empresario José Aguirre y que también presta servicios de Internet satelital incluyendo la atención a las telesecundarias públicas de México.

A la habilidad de Musk para hacer negocios con bajo riesgo, se debe aunar su diestra para ganar even-

tualmente en operaciones inmobiliarias: al momento de compra del terreno en Santa Catarina, el precio estimado en la zona para renta industrial en promedio osciló en 4 dólares el metro cuadrado mensual; cuando llegó el primer paquete estatal de estímulos cercanos a los 200 millones de dólares para comunicaciones, transporte, agua y energía en la zona, el precio de renta se elevó aproximadamente 7 dólares el metro cuadrado... y tras anunciar un descuento adicional al impuesto a la nómina estatal, la renta en la zona osciló entre 9 y 9.7 dólares el metro.

Habrà que ver la cotización de rentas industriales en Santa Catarina ahora que Musk se echó para atrás..., pero será interesante revelar si Tesla vendió su predio antes de abortar el proyecto o si, travesadamente, adquirió los terrenos aleñaños a donde llegarían 60 empresas proveedoras y luego los vendió en el punto alto de precios por demanda de tierra.

¿Habrá muchos “ensartados” con tierra cuyo valor ahora se ha depreciado?

Taboada, “fuga” vía 4T. El martes 4 de junio se vio a Santiago Taboada arribar al Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles, que lleva el General Isidoro Pastor; luego abordó en Mexicana de Aviación, que dirige el general Sergio Montañón, y arribó al Aeropuerto Internacional de Tulum, que conduce Diego Campillo. Salida, traslado y arribo en proyectos insignia de la 4T.

En Tulum, Taboada se alojó tras la derrota por el gobierno de la CDMX, evitó impugnar la elección de Clara Brugada como Jefa de Gobierno; y sin siquiera meter las manos, dejó a la deriva y en el negacionismo a sus seguidores y aliados.

Suciedad en el radar. El gobierno federal ya agarró el modito de financiarse contra el capital de trabajo

de sus proveedores. Casi todas las dependencias de federales adeudan millonadas que colocan al borde de la quiebra a pequeñas y medianas empresas. ¿Pues que no había harto dinero producto de la Economía Moral?

Uno de los casos visibles es el estratégico Servicio de Navegación en el Espacio Aéreo Mexicano que no pagó los servicios de limpieza a sus Instalaciones del periodo marzo a julio pasados. Los administradores del organismo, Meredith Reyes y Oscar Villafuerte Polo rezagan por hasta 90 días los pagos; eso sí, cubriéndose al acusar a los proveedores de no cumplir el Contrato Marco que el mismo SENEAM viola.

Dada la negativa de la burocracia de no pagar, en breve se suspenderá la limpieza de hasta los botes de basura de los inodoros en las Torres de Control de Seneam a cargo de Javier Vega Dour. Algo vuela mal.

En el ISSSTE tampoco pagan. Quien sabe si Bertha Luján se mantendrá como directora del Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado (ISSSTE) en el sexenio de Claudia Sheinbaum, como sucedió con Zoé Robledo en el Seguro Social, pero las deudas con proveedores estratégicos ya son asunto de todos los días.

Vaya, Laboratorios San Ángel, de Aguascalientes, que el instituto contrató para efectuar pruebas de laboratorio en el Hospital General de la capital de ese estado, tiene más de un año sin que les paguen. Como esa firma desistió de dar el servicio, el ISSSTE contrató a otra a la que ¡tampoco le paga!

A dos meses de que se acabe este gobierno, las cuentas por cobrar estrangulan al sector productivo del país.

**BRÚJULA ECONÓMICA****DESACELERACIÓN PRODUCTIVA Y EQUILIBRIO REGIONAL**

POR ARTURO VIEYRA

avieyra@live.com.mx / @ArturoVieyraF

Recientemente se publicaron datos del crecimiento económico con resultados relevantes. En primer lugar, la cifra oportuna del Producto Interno Bruto del segundo trimestre del año. La cifra cobra relevancia pues confirma el proceso de desaceleración productiva que hemos adelantado en este espacio en varias ocasiones.

El PIB del 2T24 estimado de manera preliminar registra un avance de 0.2% respecto al primer trimestre del año (serie desestacionalizada). Este resultado además de ser ligeramente menor al 0.3% del trimestre previo y ubicarse por debajo de la estimación del consenso (0.8% Encuesta Banxico), confirma la pérdida de dinamismo productivo. Lo mismo se aprecia con las cifras de crecimiento anual pues respecto al segundo trimestre del año anterior el PIB avanzó solo 1.1%, el menor avance desde el 1T21.

Si bien aún se perfilan efectos positivos por el gasto en obra pública, serán insuficientes para revertir el freno económico en este año y el siguiente. La desaceleración proviene fundamentalmente por la pérdida de dinamismo del mercado manufacturero de los Estados Unidos que genera un letargo en la dinámica de las exportaciones mexicanas, aunque también ya hay signos de menor vitalidad en el consumo y en la inversión. Según cálculos propios, la economía crecerá este año 1.8% y el siguiente 1.5%, muy por debajo de los crecimientos de los últimos dos años arriba del 3.0%.

El segundo bloque de información se refiere al crecimiento económico estatal estimado a partir del Indicador Trimestral de Actividad Económica Estatal (ITAAEE) correspondiente al primer trimestre del año. Las cifras corroboran de manera más firme un cambio estructural en la estrategia económica de la actual administración tendiente a fortalecer el crecimiento económico en las zonas y/o estados de la república que tradicionalmente se habían caracterizado

por presentar mayor atraso económico.

En efecto, dos regiones han sido las que menos impulso al crecimiento han mostrado en años previos a la presente administración: el sureste (Campeche, Quintana Roo, Tabasco y Yucatán) y suroeste (Chiapas, Guerrero y Oaxaca), en años anteriores a la presente administración tuvieron un escaso o nulo crecimiento con tasas promedio anual de crecimiento de 0.9% y -0.22% respectivamente durante el periodo 2003-2018, mientras que el resto del país avanzó 2.4%.

Esta asimetría en el crecimiento regional se ha revertido durante la presente administración. En el periodo 2023-2019 la región sureste creció a una tasa promedio anual de 1.9% y la suroeste 1.7% mientras que el resto del país avanzó solo 0.52%. Estos resultados son todavía más acentuados cuando vemos los resultados del ITAAEE del primer trimestre de este año donde el sureste y el suroeste tuvieron resultados favorables con avances anuales de 5.2% y 1.5% respectivamente, en tanto que el resto del país avanzó 1.2%.

El mayor avance del sur del país responde a la política oficial de fortalecer esa región a través de una gran cantidad de inversión pública y privada ajustando parcialmente el desequilibrio en el crecimiento regional generado en décadas anteriores. Su sustentabilidad requerirá de mantener el atractivo de la región para lograr mayor inversión una vez que culminen las megaobras que dieron un gran impulso económico.



PESOS Y CONTRAPESOS



SE CONFIRMA

POR ARTURO DAMM ARNAL

Con la publicación de la Estimación Oportuna del Producto Interno Bruto, para el segundo trimestre, se confirma el menor crecimiento de la economía, medido por el comportamiento de la producción de bienes y servicios, para el consumo final, que eso es el PIB.

En términos anuales, comparando cada trimestre con el mismo del año anterior, sumamos siete trimestres de menor crecimiento: tercero de 2022, 4.6%; cuarto, 4.4%; primero de 2023, 3.6%; segundo, 3.5%; tercero, 3.4%; cuarto, 2.3%; primero de 2024, 1.9%; segundo, 1.1%. Durante el primer semestre de 2023 el crecimiento promedio trimestral fue 3.55%. A lo largo del primero de 2024 fue 1.50%, 2.05 puntos porcentuales menor, el 57.75%.

En términos trimestrales, comparando cada trimestre con el anterior, a lo largo del primer semestre de 2023 el crecimiento promedio trimestral fue 0.75%. Durante el primero de 2024 fue 0.25%, 0.5 puntos porcentuales menor, el 66.67%. Trimestre tras trimestre este fue el comportamiento: tercero de 2022, 1.0%; cuarto, 1.0%; primero de

2023, 0.7%; segundo, 0.8%; tercero, 0.8%; cuarto, 0.0%; primero de 2024, 0.3%; segundo, 0.2%.

Por sector de actividad económica estos fueron los resultados. En términos anuales las actividades primarias (aprovechamiento directo de recursos naturales: agricultura, ganadería, silvicultura, pesca, caza), decrecieron 2.2%; las secundarias (la industria), crecieron 0.5%; las terciarias (los servicios), crecieron 1.7%. En términos trimestrales las actividades primarias decrecieron 1.7%; las secundarias crecieron 0.3%; las terciarias también crecieron 0.3%.

En términos anuales, durante el primer semestre del año, el PIB creció 1.5%. Las actividades terciarias, que aportan el 63.4% del PIB, crecieron 2.0%. Las secundarias, que contribuyen con el 32.8% de la producción, tuvieron crecimiento del 1.0%. Las terciarias, cuya aportación al PIB equivale al 3.8%, decrecieron 0.9%. De los males, menor crecimiento, el menor: las actividades que más aportaron al PIB, las terciarias, son las que crecieron más; las que aportaron menos, las primarias, son las que decrecieron. De los males el menor.

¿Por qué es importante que la economía crezca lo más posible? De entrada por dos razones. Primera: porque una de las condiciones que se debe cumplir para minimizar la escasez (el hecho de que no todo alcanza para todos, menos en las cantidades que cada uno quisiera, y mucho menos gratis), es que se produzca la mayor cantidad posible de bienes y servicios, producción con la que se mide el crecimiento de la economía. Segunda: porque la producción de satisfactores está ligada a la creación de empleos (para producir alguien debe trabajar), y a la generación de ingresos (a quien trabaja se la pega por hacerlo), y empleos e ingresos son condiciones necesarias del bienestar (mantener la vida y mejorar sus condiciones), que debe ser el resultado de la generación personal de ingreso (vivir gracias al trabajo propio, siendo independiente), no de la redistribución gubernamental del mismo (vivir gracias al trabajo de los demás, siendo dependiente, lo cual en este caso quiere decir, literalmente, parásito). No puede haber bienestar sin crecimiento y no puede haber mayor bienestar sin mayor crecimiento. Lo segundo es condición de lo primero.

arturodammm57@gmail.com / @ArturoDammArnal



Fantasia a niveles ofensivos



Dentro de dos meses, el 1 de octubre, Andrés Manuel López Obrador ya no será Presidente de México.

Sin embargo, eso implica que aun tiene 60 largos días con sus madrugadas para seguir con el proceso de demolición llamado Cuarta Transformación.

El riesgo más grande se dará en septiembre con sus pretendidas contrarreformas constitucionales, en especial el intento de controlar al Poder Judicial. Se nota un discreto trabajo de contención del gobierno entrante, pero no hay que confiarse.

Lo que sí veremos y en exceso es un fantástico balance positivo de su gestión. Evidentemente que serán falsedades a niveles ofensivos que tratarán de hacerlo ver como lo que no fue: un gran Presidente de México.

En eso se ha empeñado durante los últimos meses esta administración saliente, en construir una narrativa de lo que este país se va a perder con la ausencia en el poder del

gran líder carismático.

Hay casas encuestadoras que han apostado su último aliento de fama pública en elaborar índices de aprobación presidencial con aumentos meteóricos en la aceptación de López Obrador y en los que, además, los mexicanos ya dejaron de preocuparse por la inseguridad y la mala condición de su economía. En las facturas que cobren se irán los últimos hilos de su credibilidad.

Con el arranque de agosto inicia también la intensa campaña de propaganda oficial del último informe de gobierno, es el momento de gastar cantidades exorbitantes de recursos públicos para promover el mundo de los otros datos.

No habrá, por supuesto, un recuento de las múltiples promesas incumplidas, las que se puedan, las maquillará con el poco rubor de los otros datos y donde no quepa una explicación medianamente lógica, pues entrará el privilegio de los hechos no verdaderos.

Como adelantos de lo que veremos en la propaganda oficial y escucharemos en el último informe de gobierno de López Obrador, estas muestras:

Dirán que este gobierno invirtió como ninguno otro en infraestructura de transporte. La cifra para presumir será de 649 mil millones de pesos tan solo en trenes.

Y mientras la feligresía sangrará las manos de tanto aplauso, vemos en los detalles de

su mega inversión que eso corresponde al Tren Maya, con sobrecostos del triple del presupuesto original; al tren a Toluca, empezado por Peña Nieto y no acabado por López Obrador; al tren interoceánico, prometido y no cumplido; y al inexistente tren al AIFA, ahí en el que López Obrador ya viajó hace algunos años.

Presumirán el Parque de Texcoco, que tampoco existe, y las inversiones en el Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México, que se cae hoy a pedazos. Apartado especial tendrá el muy subsidiado y poco visitado aeropuerto de Zumpango.

Además de 308 mil millones de pesos en carreteras, porque mantener tanto bache abierto debe salir carísimo.

¿Qué tal los 131 mil millones de pesos en proyectos como Internet para todos de la CFE? En esa red que vuela tan rápido que ni la podemos ver.

Y la belleza de presumir que la refinería de Dos Bocas, en los pantanos de Tabasco, les costó 398 mil millones de pesos... y no refina todavía.

En fin, esos y muchos otros datos más de una fantasía que llega a niveles ofensivos.



Gasolinazos elevan IEPS en más de 100%, pero hay déficit histórico

La Secretaría de Hacienda y Crédito Público entregó el último reporte de finanzas y deuda pública de la administración de Andrés Manuel López Obrador (AMLO), el cual puede ser recordado por los fuertes contrastes en materia de ingresos, gasto y déficit.

En este primer semestre, **el gobierno obtuvo recursos por 3.81 billones de pesos**, una cantidad que fue 5.3% mayor a lo que obtuvo un año antes.

De todos los rubros de donde percibe dinero el gobierno, el que más creció fue precisamente **del impuesto que cobra en cada litro de gasolina y diésel**, es decir, el IEPS a combustible. Este gravamen dejó 194,556.1 mdp de enero a junio, 122.3% más a lo que obtuvo en el primer semestre del año pasado.

Estos recursos **aportaron 60% de todo lo que se recaudó** del Impuesto Especial sobre Producción y Servicios (IEPS), y 5% de los ingresos tributarios que ascendieron a 2.52 billones de pesos. Nada mal para un país, cuyo gobierno prometió *cero gasolinazos*.

Datos de la Comisión Reguladora de Energía muestran que el precio de la gasolina y diésel aumentó más de 20% en el actual gobierno. Solo de la Magna, el combustible que más se consume en el país, el precio promedio fue de 19.29 pesos el litro a inicios de diciembre de 2018 y pasó a 23.74 por ciento al cierre de junio de este año.

Cada vez que una persona va a su estación de gasolina favorita, por cada litro de Magna, Premium o Diésel que adquiera, se le cobra el IEPS. Este impuesto es

de **6.1752 pesos por cada litro de la regular**; 5.2146 por Premium y 6.7865 pesos por Diésel.

Las cantidades de estos impuestos los mueve Hacienda **dependiendo del precio del petróleo**, de donde se deriva la gasolina y el diésel. Si el precio internacional del hidrocarburo se cae, entonces Hacienda activa el IEPS y cobra por completo este impuesto. Si el precio del crudo sube, se esperaría que la gasolina bajara a través de reducir este IEPS.

Pero la realidad es que **Hacienda sigue exprimiendo el uso del IEPS de combustible** para seguir sosteniendo parte de los ingresos. Si bien, el IEPS logró este crecimiento de más de 100%, los recursos siguen **siendo insuficientes**.

En este primer semestre del año, **AMLO dejó un desbalance presupuestario de 744 mil mdp**, es el más alto que se haya registrado para un periodo similar desde 1990. Esto sin duda encenderá los focos de las agencias calificadoras que de por sí han mostrado su preocupación por el déficit total del país, pues se esperan que en este año llegue a un histórico 5.9% del PIB.

Tener este nivel de déficit sin duda pone mucha presión para la siguiente administración que tiene la encomienda de bajar el gasto en 3 puntos del PIB, sin reforma fiscal y a parte dando dinero a Pemex.

Esperemos que se arrastre más el lápiz y no sea que saquen la vieja carta de **"Yo tengo otros datos"**.



UN MONTÓN DE PLATA



#OPINIÓN

CERVECEROS
ELEVAN
EFICIENCIA
EN AGUA

Existen plantas productoras de esa bebida en el país que han logrado reducir el consumo de agua a sólo 1.7 litros por cada litro de cerveza producido

D

e todos los datos que se escucharán estos días respecto de la relevancia de la cerveza para la economía mexicana, quizá el que coyunturalmente es más relevante consiste en que existen plantas productoras de esa bebida en el país que han logrado reducir el consumo de agua a únicamente

1.7 litros por cada litro de cerveza producido.

No es cosa menor, tomando en cuenta que en países europeos esa métrica es de hasta cinco o seis litros de agua utilizados por cada litro producido. Lograr esa alta eficiencia en la producción ha permitido que en México las remuneraciones en la industria cervecera superen a toda la industria de bebidas alcohólicas. En promedio, un colaborador de una empresa cervecera gana en nuestro país casi 35 mil pesos; mientras que quienes trabajan en las tequileras obtienen, en promedio, únicamente 13 mil pesos (y quienes producen pulque tienen ingresos mensuales por siete mil 279).

Mañana se conmemora el Día de la Cerveza. Se trata de un sector que genera 700 mil empleos entre la distribución y la comercialización, y que impacta toda una cadena de

**La producción
de esta bebida
aporta 1.6%
del Producto
Interno Bruto**

proveeduría nacional, porque 73 por ciento de los insumos que se utilizan en su producción son domésticos. De hecho, en la parte agrícola, destaca que más de cinco mil familias de agricultores nacionales se dedican a producir cebada, uno de los insumos clave.

La producción de cerveza en el país es fundamental para la economía. La Cámara de la Cerveza y la Malta, conocida como Cerveceros de México, que encabeza **Karla Siqueiros**, ha estimado que la producción de esta bebida aporta 1.6 por ciento del Producto Interno Bruto, equivalente a 450 mil millones de pesos. Por eso se requiere darle siempre un carácter prioritario en el escenario económico. Es una de esas industrias clave del país que fincan y mantienen sus inversiones en la certeza jurídica y el estado de derecho.

CORONA

La cerveza Corona acaba de aparecer como la marca más valiosa de México y América Latina, con un valor de 10 mil 400 millones de dólares. La marca perteneciente a AB InBev está por cumplir 100 años de existencia en 2025. La segunda marca en valor fue Modelo Especial, con un monto de cinco mil 200 millones de dólares. En percepción de sostenibilidad ambas marcas también destacaron enormemente. La clasificación la realiza Brand Finance.

BOSCH

Ha quedado inaugurada la primera planta de producción de electrodomésticos de BSH Home Appliance Group, que es parte del Grupo Bosch. La inversión fue de cinco mil 200 millones de pesos, y generará mil 500 empleos. La planta está en Salinas Victoria, Nuevo León, en una extensión de 430 mil metros cuadrados. La empresa que dirige **Alexander Firsching** producirá enseres de las marcas Bosch y Thermador. Bien.

TIKTOK: @SOYCARLOSMOTA



**POR ADRIÁN
LARIS CASAS**

*Director del Heraldo Radio
y Presidente del Consejo
Consultivo de la CIRT*

Historias **DE LA RADIO**

XEJ: "LA J MEXICANA"



A TRÁVES DE TU
CELULAR PUEDES
ESCUCHAR UN
PROMOCIONAL
ANTIGUO DE LA
ESTACIÓN DE
LA RADIO.

**En la actua-
lidad la XEJ**

**es conocida
comercial-
mente como
"La J Mexi-
cana" y es
propiedad
del consor-
cio radiofó-
nico "Grupo
Audiograma
Comuni-
caciones".
La emisora
cuenta con
una buena**

**cobertu-
ra en las
ciudades de
Juárez y El
Paso, Texas,
transmitien-
do princi-
palmente
contenido
musical del
género
regional
mexicano**



En el mes de mayo de 1930 entró al aire la primera estación de radio comercial de Ciudad Juárez, Chihuahua. Se trata de la XEJ (XE - Juárez) que en un inicio comenzaría a trabajar como radio experimental con un transmisor de 60 watts y más tarde con otro de 100 watts por la frecuencia 1015 KhZ.

Fue hasta el 1 de diciembre de 1932 cuando la emisora y sus socios recibieron su primer título de concesión comercial formal. En su origen, la difusora era propiedad de Buttner Valenzuela y Compañía, de Juan Guillermo Buttner, quien llegaría a la frontera como capitán del ejército y del ingeniero juarenses Efraín Valenzuela, quien realizaba estudios y prácticas en materia de radiodifusión desde finales de la década de 1920.

Para el año de 1937 la emisora fue vendida al empresario de origen yucateco Pedro Meneses Hoyos. En 1941, la estación comenzaría a transmitir en lo que sería su frecuencia actual, la 970 de amplitud modulada.

En 1951 XEJ pasó a formar parte de la cadena "Radio Cadena Nacional" (RCN) que, en una de sus convenciones con otros afiliados, Meneses se manifestaba para que las nuevas concesiones fueran otorgadas a radiodifusores con experiencia dentro de la industria y no así a aquellas empresas que no tenían conocimiento en la operación de estaciones de radio o canales de televisión.

Meneses fue un gran visionario, uno de los pioneros de la comunicación en México que logró crecer sustancialmente la emisora. Dado los buenos resultados que tendría su manejo en la estación y el creciente "boom" en la industria de la radiodifusión, tomaría la decisión de fundar también un canal de televisión para esta ciudad fronteriza.

Es así como en el año de 1954 lanzó uno de los primeros canales de televisión de nuestro país, "XEJ Televisión". Inicialmente el canal fue afiliado a "Telesistema Mexicano", con el cual consolidaría su grupo y lograría añadir otras estaciones en el Estado de Chihuahua.

En el año de 1960, este canal pionero de transmisiones en la frontera "XEJ - TV", (en ese momento Canal 5), realizó un Teletón con el objetivo de conseguir leche para las colonias más pobres de Ciudad Juárez. Este evento se convertiría en el primero de esta

naturaleza en la ciudad y lo lograría en conjunto con otro gran empresario de la televisión, Don Arnoldo Cabada de la O, fundador del canal 44 y más tarde de otros importantes canales de televisión en el norte de México.

Con el éxito de su grupo de medios, por la emisora XEJ desfilarían grandes artistas, locutores, compositores y líderes de la comunicación, tales como "El Charro Avitia", Pedro Weber, "El Compadre Más Padre", Juan Gabriel, entre muchos otros. Uno de los más célebres fue Germán Valdés, mejor conocido como "Tin Tan" que entraría a trabajar a la XEJ como locutor y se daría paso para construir una gran carrera artística.

La estación fue operada muchos años por "Grupo Radio Centro" (GRC) con diferentes conceptos y marcas como "Radio México Noticias", "Reportero 970", "La J Mexicana", por mencionar algunas.

En la actualidad la XEJ es conocida comercialmente como "La J Mexicana" y es propiedad del consorcio radiofónico "Grupo Audiorama Comunicaciones". La emisora cuenta con una buena cobertura en las ciudades de Juárez y El Paso, Texas, transmitiendo principalmente contenido musical del género regional mexicano, así como éxitos de ayer y hoy.

Grupo Audiorama Comunicaciones es propiedad del empresario de origen jalisciense Don Javier Pérez de Anda, quien fundara también junto con su socio Adrián Pereda Gómez en el año de 1970 el grupo "Radiorama".

Don Javier comenzó su paso por la industria de la radio colaborando en "Organización Radio Centro" y años más tarde lograría crear uno de los grupos de radio más importantes del país. Radiorama fue conformado además de la familia Pérez de Anda y Pereda por la familia Sanabria, en donde juntos lograrían crecer el grupo para tener una gran cadena nacional bajo el slogan de "La Cadena que une a México".

Este importante visionario de la radio es también propietario de otras estaciones en la República Mexicana y junto con sus hijas Elizabeth, Lorena y Jaqueline operan diversos conceptos radiofónicos relevantes como "La Bestia Grupera", "Buenisiima", entre muchos

otros. Adicionalmente Don Javier es socio y accionista de la empresa "NRM Comunicaciones", que opera 6 estaciones en la Ciudad de México y otros Estados de la República Mexicana con grandes formatos como "Oye", "Stereo Cien", "Beat", "Sabrosita", así como su barra informativa de "Enfoque Noticias". Esta empresa es actualmente dirigida y liderada por Germán Huesca Bustamante, hijo del radiodifusor Edilberto Huesca Perrotín, quien fue un gran amigo y líder de esta industria.

sidente de la Cámara Nacional de la Industria de la Radio y la Televisión "CIRT" en el periodo de 1992 a 1994, donde se caracterizó por la defensa de la industria en un periodo importante de cambios tecnológicos y la entrada de nuevas emisoras en la radiodifusión mexicana.

Es así como la emisora XEJ continúa estando vigente entre los radioescuchas de la franja fronteriza de Ciudad Juárez y el Paso, Texas. Una estación que ha acompañado a los habitantes de estas grandes ciudades desde hace casi 100 años, una difusora con una gran historia que sigue marcando una importante huella en esta industria.

El Lic. Pérez de Anda fue Pre-

EN 1941, LA ESTACIÓN
COMENZARÍA A
TRANSMITIR EN
LO QUE SERÍA SU
FRECUENCIA ACTUAL.
LA 970 DE AMPLITUD
MODULADA

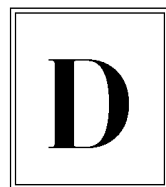




CORPORATIVO



A los 88 años, víctima de un infarto, murió ayer don Edilberto Huesca Perrotín, presidente del Consejo de Administración de NRM Comunicaciones



Desde finales de 2023, la gobernadora **Delfina Gómez** adelantaba la severa sequía que terminó por agudizar la escasez de agua en el Estado de México, y el llamado a la población desde ese momento fue cuidar el vital líquido y evitar su desperdicio, sin embargo, hubo quienes hicieron *oídos sordos* ante la retadora situación.

El Club de Golf Bellavista, presidido por **René Wolf**, fue uno de los que captó la mirada de los pobladores, que de inmediato reprobaron que mientras colonias enteras no tenían suministro de agua o sólo lo recibían mediante pipas o tandeo, en el centro de entretenimiento regaban a diario sus campos. Con este contexto, la Conagua, de **Germán Martínez Santoyo**, haría bien en revisar dos o hasta tres veces la petición para extenderles la concesión de agua que se le había autorizado a ese club. ¿O será que no importa tener conciencia medioambiental para obtener los permisos?

Al análisis para *cerrar la llave* al Club de Golf Bellavista deben sumarse las condiciones de seguridad que brinda, tanto a sus usuarios como a los habitantes de colonias aledañas.

**Harían bien
en revisar la
petición para
extenderles
la concesión
de agua**

y es que en últimas fechas informaron que la cobertura de siniestros fue limitada en lo que corresponde a daños a terceros durante la práctica deportiva, lo que se coloca como un tema urgente. La premura con que deberían operar para conseguir una aseguradora que abarque sus necesidades no es descabellada, más si recordamos golpes en la cabeza, pérdidas de ojos y otros daños irreversibles que se presentan como latentes en la práctica de ese deporte.

LA RUTA DEL DINERO

Con profundo pesar, la madrugada del miércoles falleció de un infarto en la Ciudad de México don **Edilberto Huesca Perrotín**, presidente del Consejo de Administración de NRM Comunicaciones. Fue uno de los radiodifusores más queridos en el país por su creatividad y apoyo a causas sociales. El *güero Huesca*, como le llamaban amablemente, fue un hombre inquieto que supo adaptarse a los tiempos e imprimió temáticas siempre exitosas, escuchando opiniones y sugerencias de sus empleados para mejorar los contenidos de la programación radiofónica. De trato sencillo y con 88 años, lo mismo recibía en su oficina a secretarios de Estado, gobernadores o afamados artistas, pero también se daba tiempo de saludar a cada uno de los trabajadores que conocía por su nombre, de ahí que no había semana que no recorriera cabinas, escritorios, y por supuesto, la redacción de noticiarios. Dirigió en tres ocasiones la Asociación de Radiodifusores del Valle de México, donde impulsó a la radio con campañas que seguramente usted recuerda: *¿Cuánto tiempo escucha la radio?* o *“Imagínese, lo vio en la radio”*. En fechas recientes, don Edilberto sufrió la pérdida de su esposa, doña **Rosalinda Bustamante**, quien falleció el 8 de julio, situación que lo entristeció, pero continuó trabajando con ahínco hasta el último día. Descanse en paz.

ROGELIOVARELA@HOTMAIL.COM / @CORPO_VARELA



TENDENCIAS ECONOMICAS Y FINANCIERAS

ALIMENTOS POR LOS CIELOS

CARLOS LOPEZ JONES

Los precios de frutas y verduras han subido más de 25% en los últimos 12 meses. Este incremento se debe tanto a las sequías, como a las lluvias extremas que han afectado estos precios, pero también lo han hecho las extorsiones y cobro de piso.

Aunque a nivel mundial los precios del maíz, trigo, sorgo y arroz se han mantenido sin cambios, e incluso han bajado con respecto al 2022 y 2023, los precios de frutas y verduras, que México produce localmente, han subido de forma exagerada en los últimos meses.

Entre los factores que explican este aumento de precios está por un lado el alza al Salario Mínimo, que se ha duplicado en este sexenio. La cosecha de frutas y verduras es intensiva en mano de obra, por lo que aumentos en el Salario Mínimo, repercuten de forma muy importante en los costos en los que incurren los agricultores y en consecuencia en el precio final. A diferencia de la siem-

bra de maíz y trigo, donde se ocupan máquinas de gran tamaño.

Por otro lado, está el tema de la sequía y los días de calor extremo que sufrió gran parte del territorio nacional en los primeros cinco meses de este año; por ende, esto afectó a la producción agrícola. Si bien en junio, la situación cambió de forma dramática y este mes fue el que se registró con más lluvias en la historia de nuestro país. De acuerdo con los pronósticos meteorológicos, es altamente probable que en los próximos meses se desarrollen por lo menos seis huracanes de gran intensidad, que traerán grandes cantidades de lluvia y que también impacte en las cosechas y en su valor comercial.

Pero no sólo es clima y mano de obra, hace un mes, el gobierno de Estados Unidos prohibió la exportación de aguacate mexicano a ese país, ya que el crimen organizado no permitió que sus verificadores pudieran revisar temas sanitarios en las huertas del también llamado "oro verde". El precio del aguacate, en lugar de bajar de precio por la sobre oferta que habría en los mercados nacionales, subió más de precio. Un par de semanas después,

los inspectores norteamericanos pudieron hacer su trabajo con normalidad, custodiados por fuerzas del Ejército, y las autoridades permitieron que las exportaciones volvieran a la normalidad. De acuerdo con el INEGI, hoy el aguacate se vende hasta en 100 pesos el kilo.

De nada sirve subir el Salario Mínimo en 15 o 20% cada año, si los precios de frutas y verduras suben por encima de esos porcentajes. El gobierno entrante debe considerar que lejos de ayudar a las personas, este tipo de políticas elevan los costos de producción en diversos sectores y, en consecuencia, suben los precios finales. También debe revisar su estrategia de seguridad, para que las cosechas suban en lugar de bajar, como ya está pasando en este año, conforme los agricultores abandonan sus campos por miedo a las extorsiones y secuestros. Finalmente, México debe seguir invirtiendo en su sistema hídrico para almacenar el agua de lluvias para cuando regresen las sequías.

**Director de Consultoría en
Tendencias.com.mx
X: Carloslopezjone**



OPINIÓN

NOMBRES, NOMBRES
Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

Más auditorías del SAT en plan de SHCP, foco en grandes empresas y sin reforma eluden ruido político

El reporte de las finanzas a junio que presentó la SHCP de **Rogelio Ramírez de la O** no se aparta mucho de la radiografía conocida: alto gasto por las elecciones, déficit que se acerca a concluir el año en 5.9% y un costo financiero que creció 5%.

La deuda interna aumentó 1.5% y la externa (920,000 mdd) 3%. Los ingresos tributarios crecieron 6%, pero los relativos al ISR cayeron 0.5%, baja que llama la atención por la estrategia que trae **Claudia Sheinbaum** de no implementar una reforma fiscal.

Ayer el titular del SAT, **Antonio Martínez Dagnino** reiteró que esta no es necesaria ya que aún "hay mucho margen que recaudar". Dijo que en el sexenio se han captado casi 21 billones de pesos, 13% más que con **Enrique Peña Nieto**.

La decisión de posponer una vez más un cambio fiscal de fondo tiene que ver con los costos políticos inherentes. **Ulises Castilla** socio líder de la práctica fiscal de

KPMG señaló que estos no se quieren pagar, ya que vendrían ajustes en impuestos indirectos lo que "no es popular".

Ricardo Delfin, socio líder de clientes de la misma consultora, remarca que tampoco se quiere impactar a la economía informal, pese a que es el 50% de la economía. En ese sentido, los expertos estiman que el quid volverá a descansar en la fiscalización a grandes contribuyentes. Anticipan auditorías más agresivas sobre las 2,400 empresas que aportan 75% de la recaudación.

Hablan del soporte que han significado la Cuenta de Aportación de Capital y la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta.

La apuesta es que a futuro darán más frutos. Sin embargo, el tema tiene sus bemoles. Y es que los especialistas explican que las compañías se han preparado en este tiempo con tecnología para anticipar los requerimientos del SAT.

En ese sentido hay riesgos, máxime cuando viene para 2025 una consolidación para llevar el déficit al 3.5% del PIB, amén

del enorme cúmulo de inversiones postpuestas en infraestructura. Agregue a Pemex de **Octavio Romero** que seguirá como un barril sin fondo. Así que muchas dudas.

AVALA COFEPRIS A PTC THERAPEUTICS MEDICINA PARA ENFERMEDAD RARA

La farmacéutica PTC Therapeutics que dirige **Bertha Mancilla** está de manteles largos. Cofepris de **Alejandro Svarch** acaba de aprobarle una nueva molécula para la amiloidosis hereditaria por transtiretina, enfermedad rara cuya incidencia en México es de 0.89% personas por cada 100,000 habitantes. Es potencialmente mortal en adultos. Se trata del primer tratamiento aquí. La apuesta es que los pacientes tengan mejor calidad de vida. La multinacional con presencia en 20 países y que a nivel global lidera **Matthew Klein** es una especialista en áreas terapéuticas no cubiertas. Invierte el 67% de sus ingresos en investigación.

COMPRA BELTRANENA 1.0397% DE VOLARIS Y RATIFICA CONFIANZA

Ayer se reportó a la BMV que **Enrique Beltranena Mejicano** adquirió un paquete de un millón 580,000 acciones serie A de Volaris. Es el 1.0397% del capital. Se trata de una muestra de confianza del ejecutivo respecto a que dicha aerolínea va en la dirección correcta. Beltranena ha resultado esencial para el avance de la compañía de bajo costo que inició operaciones en 2006 con 5 aviones. Hoy tiene una flota de 129 unidades, cubre 230 rutas en 44 ciudades de México, 23 en EU, 4 en CA y 2 en Sudamérica con una tarifa promedio de 49 dólares.

FED ABRE PUERTA A BAJA DE TASAS Y BANAMEX ESTIMA 4.50%-4.75%

Tal cual la FED mantuvo sin cambio las tasas en 5.25%-5.50%. Quizá lo interesante es que **Jerome Powell** abrió la puerta a un recorte para su reunión de septiembre. El equipo económico de Banamex a cargo de **Sergio Kurczyn** estimó que vendrían varios ajustes continuos para llegar a 4.50%-4.75%. Según el banco la tasa en México cerraría en diciembre en 10.0%.

@aguilar_dd

albertoaguilar@dondlnero.mx

**GUADALUPE ROMERO**

CÓDIGO DE INGRESOS

Llegan IA y medallas en los Olímpicos

La Inteligencia Artificial (IA) promete transformar la actividad deportiva de manera crucial en los presentes Juegos Olímpicos París 2024, donde México ya suma dos metales en el medallero y Guatemala sus primeras dos preseas en la historia, una de oro y otra de bronce en Tiro. Data infinita que se contabiliza para que los resultados sean exactos, reales, sin interpretaciones e inmediatos, incluso antes de que los vótores ensordezcan al mundo.

Según un estudio reciente de *Gartner*, se proyecta que este año se invertirán 236 mil millones de dólares en el fortalecimiento de la infraestructura de los Centros de Datos, fundamentales para el funcionamiento eficiente de la IA. Data Centers que procesan y almacenan los infinitos volúmenes de datos generados por la IA, y además permiten a las aplicaciones hacer uso de esos datos, sea en tiempo real y ejecutando algoritmos avanzados de aprendizaje automático.

Empresas tecnológicas a escala mundial tienen el reto de desarrollar y operar esa columna vertebral que son los Centros de Datos. Por ejemplo, *KIO*, liderada por Octavio Camarena, en un continuo incremento de las capacidades de sus robustas infraestructuras en México y en Centroamérica, va tras el objetivo de materializar el soporte digital y físico que demanda

la IA con el desarrollo y operación de sus Data Centers.

La implementación de la IA en los deportes olímpicos se manifestará en varias áreas clave. En el rendimiento atlético, la tecnología avanzará en el análisis de datos biométricos y de rendimiento, mejorando las técnicas y previniendo lesiones. Plataformas especializadas en atletismo y natación, por ejemplo, utilizarán IA para ajustar estrategias y optimizar la eficiencia de los atletas, brindando retroalimentación en tiempo real sobre técnicas y movimientos.

Hoy por hoy vencerán el ser humano “más rápido, más alto, más fuerte”, y definitivamente con mejor conocimiento y control de la data. «*Citius, Altius, Fortius – Communiter*», Juegos Olímpicos París 2024.

BRINDEMOS POR ESO Y POR MÁS

Mañana es el Día Internacional de la Cerveza y no podemos dejar de decirlo, es una de las actividades que mayor impulso brinda a la economía mexicana, genera alrededor de 715 mil empleos que van desde los productores en los campos de cebada, las personas que con pasión y talento se desempeñan en las plantas de producción y manufactura de cerveza, hasta quienes distribuyen y comercializan estos productos en puntos de venta, según datos de Cerveceros de México.

Entre las industrias más propositi-

vas en cuanto a sustentabilidad se refiere. En 2023 la industria aportó 1.6% del PIB nacional, y en el universo *Heineken*, por ejemplo, como parte de la región de América, México representa una de las operaciones más valiosas en el mercado mundial.

En la primera mitad de 2024 contribuyó al aumento de 1.1% en el volumen de cerveza en todo el mundo. Con siete plantas en diversas regiones del país, la cervecera lleva sus productos a millones de consumidores, creando momentos de alegría y celebración de la mano de la sustentabilidad y su estrategia “Brindar Un Mundo Mejor”, con prácticas encaminadas al uso eficiente de agua, reducción de emisiones de carbono y promoviendo el consumo inteligente.

TACHE EN READAPTACIÓN SOCIAL

El desempeño financiero del Órgano Administrativo Desconcentrado Prevención y Readaptación Social no es el más destacado. Si observamos la cobertura de servicios como el de aseo, el “tache” es contundente, pues desde marzo de este año no han pagado el aseo de oficinas a *Ocram Seyer*, empresa con la que se acordaron flujos mensuales de 1.2 millones de pesos.

Contrario a otros casos, la compañía cuenta con respaldo de los trabajadores, que en solidaridad pararon labores para pedir que el tema sea atendido; según relatan, les cumplen puntualmente con prestaciones y sueldos, pero es mo-

Página: 12

Código de ingresos /Guadalupe Romero

Area cm2: 453

Costo: 85,789

2 / 2

Guadalupe Romero

tivo de zozobra la posibilidad de verse obligados a buscar otro patrón en un contexto de razones sociales abusivas.

¿La titular de la Secretaría de Seguridad y Protección Ciudadana, Rosa Icela Rodríguez, atenderá la petición de los que menos tienen? La mira está sobre Arturo García Zambrano, subdirector de Mantenimiento y Protección Civil, y Carmen Hernández Pastor, directora de Transportes, Mantenimiento y Protección Civil, los responsables del convenio.

APOYO BANORTE A REFUGIADOS

A dos años de haberse sumado al Programa de Integración Local de la Agencia de las Naciones Unidas para los Refugiados (ACNUR), *Banorte* ha abierto un total de 5,500 cuentas Enlace Digital a personas que viven en México en calidad de refugiadas. ACNUR define a este grupo como personas que abandonaron su país y buscaron protección en otro para escapar de conflictos y otras formas de violencia que ponen en riesgo su vida.

Banorte ha apoyado a más de 35 mil refugiados, mismos que generaron una contribución fiscal al país de 178 millones de pesos en el año referido. Los refugiados y refugiadas realizan en promedio cinco transacciones al mes en su cuenta Enlace Digital de *Banorte*, en la que manejan un saldo promedio mensual de 1,400 pesos.

Tener una cuenta bancaria es esencial para su integración a la economía formal del país. *Focus*.

.....
•@lupitaromero

Página: 12

Area cm2: 296

Costo: 56,056

1 / 1

Luis P. Cuanalo Araujo

**LUIS P.
CUANALO
ARAUJO**

MOSAICO RURAL

Fortalece México su relación agroalimentaria con AL

Una característica de este sexenio es que se fortaleció nuestra política exterior. Bajo el principio de la soberanía de los pueblos y la no intervención, México volteó a ver nuevamente a América Latina y el Caribe y recuperó su papel protagónico en la región.

Crecieron los lazos comerciales y de amistad con las naciones latinoamericanas e, incluso, programas estratégicos del Gobierno de México, como Sembrando Vida, comenzaron a replicarse en Centroamérica.

El sector agroalimentario no ha sido la excepción y, en los últimos años, hemos visto la firma de acuerdos, de intercambio de conocimientos y de cooperación en tecnología y técnicas que permitan seguir avanzando hacia un campo productivo y sustentable en la región.

Por citar un ejemplo, la semana pasada, México y Guatemala acordaron fortalecer sus mecanismos de cooperación técnico-científica y de infraestructura para evitar la entrada a sus territorios del gusano barrenador del ganado, una plaga de alto riesgo para

el sector pecuario y la salud humana, ya que consume tejido vivo de animales de sangre caliente.

Esto fue resultado de un encuentro entre el secretario de Agricultura y Desarrollo Rural, Víctor Villalobos Arámbula, y el ministro de Agricultura, Ganadería y Alimentación de Guatemala, Maynor Estrada, donde ambos funcionarios destacaron que la implementación de este modelo de cooperación internacional contribuye a contener la dispersión de la plaga.

Asimismo, el director en jefe del Servicio Nacional de Sanidad, Inocuidad y Calidad Agroalimentaria (Senasica), Javier Calderón Elizalde, se reunió recientemente con la embajadora de Chile en México, Beatriz Sánchez Muñoz, para fortalecer los esquemas de trabajo técnico que permitan robustecer el intercambio comercial que ambas naciones mantienen desde hace más de tres décadas y que ha favorecido el abasto de alimentos complementarios y el crecimiento de productores de pequeña y mediana escala para el continuo beneficio y desarrollo de ambos países.

El funcionario también sostuvo una reunión de trabajo con el recién designado embajador del país sudamericana-

no en México, Santiago Wins Arnabal, con el objetivo de procurar la sanidad e inocuidad de los productos cárnicos que ingresan a nuestro país, fomentar el intercambio comercial de alimentos sanos e inocuos.

CAPACITA AGRICULTURA A PRODUCTORES EN USO DE TECNOLOGÍA TERMOSOLAR

Con la finalidad de aumentar el valor agregado de las hortalizas cosechadas y ampliar las oportunidades de mercado, la Secretaría de Agricultura, a través del Instituto Nacional de Investigaciones Forestales, Agrícolas y Pecuarias (INIFAP), capacita en Zacatecas a productores de pequeña y mediana escala en la preparación de cremas y sopas con vegetales deshidratados.

El deshidratado de vegetales posibilita que los productores puedan acceder a los mercados, tener mayores beneficios económicos y reducir la pérdida y desperdicio de productos agrícolas. Una buena noticia que apuntalará los ingresos de los productores de esta entidad, una de las más afectadas por la sequía. Bien ahí.

•Especialista del sector agropecuario.
Presidente del Colegio de Ingenieros Agroindustriales de México, A.C.
luiscuanalo@outlook.com



Debate económico

Bruno Donatello
bdonatello@eleconomista.com.mx

Cambio climático y política monetaria

El Cemla ha puesto énfasis en la importancia de que “los bancos centrales incorporen los fenómenos meteorológicos como factor de riesgo para la inflación”.

La cabeza de un reportaje del martes pasado rezó textualmente: “Cambio climático cambia sesgo monetario” en América Latina. La fuente manifestada fue una declaración de la consultoría internacional Pantheon Macroeconomics. Y la cuestión a discutir es si los bancos centrales del subcontinente (y del mundo en general) deben incluir entre sus metas el combate al cambio climático. De haber sido esta última la propuesta, se habría dado el caso para una llamada de alerta general y la razón debe ser muy clara. La mejor manera de sabotear el trabajo de cualquier banco central es el de asignarle una variedad de metas. De hecho, con todo pragmatismo y experiencia, debe reafirmarse que con un objetivo basta y sobra. El mandato para combatir la inflación. Por fortuna, ése es el caso del Banco de México en nuestro país. Con mucha más mesura, el tema a discutir se aclara con mayor precisión hacia adelante en el reportaje. Y ese tema es la forma en la que el cambio climático está impactando en el panorama de la inflación en la experiencia de los bancos centrales de América Latina. ¿Existe de verdad el problema del cambio climático en la actualidad del mundo? Al parecer, la consultoría Pantheon Ma-

croeconomics no tiene la menor duda y por esa razón ha echado su cuarto a espadas. Y el hecho, en concreto, es que el cambio climático y la escasez de agua están afectando mucho las precondiciones para la producción de alimentos. Esto último, por el conducto de mayores presiones sobre los costos de producción.

En el contexto descrito, en el panorama de política antiinflacionaria para los bancos centrales se ha complicado el balance de riesgos. Por un lado, están las fuerzas favorables a una menor inflación y en el otro los factores de nueva aparición ya enunciados. Es decir, la tendencia hacia la moderación de la inflación subyacente y debilitamiento de la demanda agregada interna por suavización de la actividad económica se están viendo contrarrestadas por condiciones climáticas más difíciles y deterioro en la situación política. La propuesta de un tratamiento más cuidadoso y sistemático para el factor climático en los balances de riesgos de los bancos centrales de la zona fue respaldada por organizaciones serias que existen en nuestro medio. A manera de ejemplo, el Centro de Estudios Monetarios de Latinoamérica (Cemla) ha puesto énfasis en la importancia de que “los bancos centrales incorporen los fenómenos meteorológicos como factor de riesgo para la inflación”. De manera más directa, el Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas destacó “que la crisis de agua que prevalece en el valle de México tendrá un impacto sobre los precios al consumidor”.



Economía y sociedad

Sergio Mota
smota@eleconomista.com.mx

Geografía es destino: Estados Unidos y México

La probable candidata presidencial demócrata, Kamala Harris, superó en preferencia electoral a su rival republicano. Centrista con visión humanista sobre migración, Harris tiene apoyo de minorías y planea exponer a Trump como depredador y estafador con 34 cargos criminales.

En el gobierno del presidente Biden, la aplicación de diversas medidas de política industrial y monetaria han conducido a la recuperación económica de su país.

México se ha visto beneficiado de esas políticas, por la interdependencia de nuestras economías. La exportación mexicana hacia EU creció, llegaron de ese país mayores inversiones, así como remesas en dólares de trabajadores mexicanos.

Al ser ahora México el mayor socio comercial de EU, lo que pase en las próximas elecciones de noviembre es relevante.

La probable candidata presidencial del Partido Demócrata, Kamala Harris, en pocos días superó en preferencia electoral a su rival republicano. Ella se ubica en el centro político, ese lugar ideológico de equilibrio entre Estado, mercados y sociedad civil. Tiene una visión humanista respecto a la migración, por lo que es previsible el apoyo hacia ella de las minorías que desprecia Trump. Como previamente fue fiscal en California, exhibirá de Trump su condición de depredador y estafador, un delincuente con 34 cargos criminales.

Trump es un nacionalpopulista, con un impúdico amor por el pueblo y espurios propósitos antidemocráticos. Se aprovecha del desencanto político.

Además de varias definiciones aberrantes de Trump en relación con China, la guerra en Ucrania, la OTAN y los impuestos, sobre México ha dicho: "Vamos a cerrar la frontera y completar la construcción del muro".

Esta intención absurda obedece a que define a la migración como dañina, olvidándose del origen migratorio de EU y el aporte económico positivo de ella. Los empleos que ocupan los migrantes en EU son los que desprecia la población blanca y negra, porque exigen un duro trabajo físico. Son empleos en la agroindustria, en la construcción, en los servicios.

También con Trump estarían en riesgo las exportaciones mexicanas ante la amenaza de imponer aranceles. Cuando Trump fue presidente, manejó esta posibilidad, lo que motivó a cambio que el gobierno mexicano cediera enviando a 28,000 soldados a la frontera para contener a los migrantes.

Ante la posibilidad de aplicar aranceles, Elon Musk decidió no construir la fábrica de Tesla en Nuevo León.

Trump plantea la posibilidad de una intervención militar a nuestro país para enfrentar a los cárteles de la droga, lo que sería una violación a la soberanía de México.

En el contexto global, Trump ignora que hay varios modelos de sistemas de equilibrio del poder. Las regiones están jugando un papel aún más importante que en el pasado. Asia es un centro geoeconómico importante al igual que la Unión Europea. El énfasis en la cooperación es mayor para obtener la paz mundial. Y el reto global es contener los extremismos que surgen en todas partes.

El centro político es el mayor enemigo de la extrema derecha. De ahí las posibilidades de triunfo de Kamala Harris.



Showbiz

Antonio Aja

aaaja@marielle.com

Más candados para proteger a menores

El martes, el Senado de los Estados Unidos votó por mayoría abrumadora a favor de una ley para la protección de menores ante contenido dañino en internet. Esta aprobación demuestra la enorme preocupación de los padres ante los graves peligros a los que niños y adolescentes están expuestos, principalmente en las redes sociales.

Texto completo:
eleconomista.mx



Project Syndicate

Por Robert Skidelsky

Al plan económico laborista le falta ambición keynesiana

- El clima económico actual de aversión al riesgo exige una mayor inversión pública para atraer capital privado reactivo. Pero la insistencia del primer ministro británico, Keir Starmer, en adherirse a reglas fiscales estrictas arroja dudas sobre su capacidad para sacar al Reino Unido de su malestar económico.



El autor

Robert Skidelsky, miembro de la Cámara de los Lores británica, es profesor emérito de Economía Política de la Universidad de Warwick. Escribió una galardonada biografía sobre John Maynard Keynes, y *The Machine Age: An Idea, a History, a Warning* [La era de la máquina: una idea, una historia y una advertencia] (Allen Lane, 2023).

LONDRES. En un discurso reciente, la nueva canciller de Hacienda del Reino Unido, Rachel Reeves, reiteró su compromiso con "las normas fiscales": reglas que exigen "equilibrar el presupuesto actual" y "reducir la participación de la deuda (nacional) en la economía para el quinto año (del gobierno laborista)". Esto implica reducir la proporción de deuda al PIB—cuyo nivel actual es del 100%—dentro de los próximos cinco años y eliminar el déficit presupuestario—de GBP 121,000 millones (USD 157,000 millones) o el 4.4% del PIB—.

Simultáneamente, los laboristas se comprometieron a no aumentar los impuestos de manera significativa; en lugar de eso el gobierno optó por ajustes menores, como abolir la exención fiscal non-dom (para quienes viven en el Reino Unido, pero declaran residencia permanente en otro país), gravar con un impuesto al valor agregado del 20% las tarifas de las escuelas privadas y eliminar vacíos legales fiscales.

El gobierno debe, por lo tanto, impulsar el crecimiento económico para cumplir sus metas de reducción del déficit y la deuda. El objetivo de los laboristas es aumentar el crecimiento anual del PIB al 2.5% (fue, en promedio, del 1.1% entre 2008 y 2023), pero para ello hay que aumentar la inversión pública. Notablemente,

el Reino Unido gasta menos en la actualidad que la mayoría de los países del G7.

Para cambiar esa situación, el gobierno planea invertir significativamente en la transición verde, a través de la empresa Great British Energy, creada recientemente, y de un Fondo Nacional de Inversión que creará en el futuro; pero dado que las estrictas normas fiscales restringirán inevitablemente la inversión pública, la agenda económica laborista es más una apuesta al crecimiento que una estrategia de crecimiento.

El énfasis de los laboristas en las normas fiscales representa el último capítulo del tira y afloje británico entre las normas y la discrecionalidad. Durante la era victoriana, los principales pilares de la política económica británica fueron tres: el patrón oro, que exigía al Banco de Inglaterra convertir los billetes en oro a un precio fijo cuando sus poseedores se lo requirieran; la norma del presupuesto equilibrado, que garantizaba que los ingresos siempre cubrieran el gasto gubernamental, y la así llamada "regla de endeudamiento", que fijaba un fondo anual de amortización para retirar deuda, contraída principalmente durante las guerras. Los economistas de la época creían que la guerra era el principal motivo de aumento de la deuda.

Pero esos pilares de la "divisa fuerte" colapsaron durante la primera mitad del siglo

XX después de las dos guerras mundiales, la Gran Depresión entre ambas y la ampliación de la franquicia... y así llegamos a John Maynard Keynes y la economía discrecional. Según la teoría de la preferencia por la liquidez de Keynes, cuando el futuro es incierto la gente suele preferir activos líquidos a embarcarse en proyectos que le darían ganancias en alguna fecha futura indeterminada.

Keynes creía que las bonanzas económicas sólo tenían lugar durante periodos de exuberancia irracional y que el estado normal de la economía capitalista era el desempleo de equilibrio. La solución no era "abolir las bonanzas para seguir en una semidepresión permanente", sino "abolir las depresiones para seguir en una semibonanza permanente"; el mecanismo para lograrlo era la inversión autónoma estatal, que cerraría la brecha entre lo que los bancos estaban dispuestos a prestar y lo que los prestamistas estaban dispuestos a invertir.

Las políticas económicas keynesianas eran discrecionales: los tipos de cambio fijos se convirtieron en "fijaciones ajustables", la política presupuestaria dependía del nivel de empleo y el gobierno indicaba al Banco de Inglaterra qué tasas de interés fijar. A cesar de depender en gigantescos aumentos del gasto público para cubrir los crecientes beneficios del sis-

tema de bienestar, la era keynesiana resultó tremendamente exitosa. Entre mediados de las décadas de 1940 y 1970, el Reino Unido disfrutó de pleno empleo, tasas anuales de crecimiento promedio del 2 al 3%, el aumento del PIB per cápita e inflación estable. Según el famoso comentario del primer ministro Harold Macmillan en 1957, los británicos "nunca estuvieron tan bien".

La situación comenzó a deteriorarse a fines de la década de 1960; aunque puede atribuirse a shocks externos —como la guerra de Vietnam y la cuadruplicación de los precios del petróleo— más que a la soberbia de los responsables políticos keynesianos, la disparada de la inflación y el creciente desorden industrial

prepararon, en última instancia, el escenario para el monetarismo de Milton Friedman y el regreso a las normas fiscales. La política monetaria se asignaría a bancos centrales independientes, cuya tarea era garantizar que la inflación se mantuviera baja y estable. Sin normas fiscales estrictas, sostenía la nueva generación de economistas políticos, una democracia competitiva caería inevitablemente en el exceso de gasto público, y por eso había que "equilibrar el presupuesto durante el ciclo económico" y mantener baja la relación entre

la deuda gubernamental y el PIB.

Esas nuevas reglas —básicamente, versiones modificadas de los principios de la era victoriana— llevaron a dos décadas razonablemente buenas: las de 1990 y 2000..., pero luego llegó la gran crisis financiera de 2007-08, de la que la economía británica y las de la mayoría de sus contrapartes europeas nunca se recuperaron completamente.

Parece que cuando se trata de estabilizar a las economías a través de la discrecionalidad (a lo Keynes) o mediante normas (a lo Friedman) se terminan causando problemas. Las promesas de "dinamizar la economía" inevitablemente desembocan en crisis económicas (no hay una explicación clara para esto excepto, tal vez, que la mediocridad sea el destino de la humanidad).

Las reflexiones son pertinentes para el dilema de Rachel Reeves; en primer lugar, al Reino Unido no le falta dinero —el sistema financiero está inundado con él gracias a la flexibilización cuantitativa—, sino que sufre la desinversión; podemos entender al actual clima adverso al riesgo como la reivindicación de la historia de la preferencia por la liquidez de Keynes. Hace falta entonces inversión pública para "atraer" a la reticente inversión privada.

La otra cuestión fundamental es la geopolítica. El keynesianismo al estilo estadounidense, que decayó durante la guerra de Vietnam, fue keynesianismo militar: se justificaron el endeudamiento y aumento de la deuda con las necesidades que crearon la Guerra Fría y la carrera armamentista contra la Unión Soviética. Se subordinaron las normas fiscales a la necesidad de contener al enemigo, y las demandas para la seguridad nacional siempre contaron con amplios recursos.

La misión declarada de los laboristas es que el Reino Unido se tome más verde, pero sospecho que terminarán centrándose en mejorar la seguridad del país más que su ecología, y justificarán el endeudamiento para "dinamizar a Gran Bretaña" en términos de seguridad nacional más que con motivos económicos.

Es una perspectiva desalentadora, dada la historia del debate entre normas y discrecionalidad, cuesta creer en el nuevo amanecer que prometió el primer ministro británico Keir Starmer.





**Competencia
y mercados**

Javier Núñez
@javiernunezmel

Competencia económica en EUA, ¿realmente ha disminuido?

En años recientes se ha debatido sobre la disminución en la competencia en las economías desarrolladas, en particular la de los EUA. A partir de diversos estudios generales, se ha construido la hipótesis de que la competencia es menor, la concentración de los mercados es mayor y las utilidades empresariales son superiores. Esta hipótesis apunta a que las responsables son las autoridades de competencia que habrían aplicado las leyes antitrust sin rigor. La respuesta de algunos grupos, es un llamado a aplicar soluciones innovadoras que permitan el endurecimiento de la política de competencia. La "innovación" consiste en el abandono de las herramientas económicas que se han desarrollado durante 5 décadas y su reemplazo por la conjetura estructural, según la cual las participaciones de mercado y los indicadores de concentración son suficientes para acreditar la existencia de poder de mercado.

Anteriormente me he referido a diversos estudios que demuestran que la hipótesis de la menor competencia no está validada por la evidencia económica. Ahora, Shapiro y Yurukoglu publican un nuevo estudio en el que ofrecen evidencia adicional que cuestiona la idea de una disminución generalizada en la competencia en los EUA ("Trends in competition in the United States: what does the evidence show?", 2024).

Los autores cuestionan que la concen-

tración de mercado sea un indicador confiable, porque la forma en que se definen y miden los mercados en los estudios que analizan las industrias en general utilizan categorías amplias como las del Sistema de Clasificación de la Industria de América del Norte (NAICS), que conducen a resultados engañosos. Una razón es que estas categorías mezclan productos que realmente no satisfacen las mismas necesidades desde la perspectiva de los consumidores. Otra deficiencia es que estas estadísticas omiten las importaciones, que pueden ser una fuente importante de competencia.

Las metodologías alternas muestran que en realidad en muchos mercados la concentración ha disminuido en el tiempo e indican una expansión de las empresas eficientes y mejoras en la productividad. Esto es una señal de competencia saludable y no de un deterioro dañino de la competencia.

Otro aspecto analizado es el uso que se ha dado a los indicadores de márgenes de utilidad. Shapiro y Yurukoglu muestran que el aumento en dichos indicadores no necesariamente refleja una disminución de la competencia. Pueden ser el resultado de mejoras tecnológicas que permiten la reducción de costos y son benéficos para los consumidores. Pero también ocurre que gran parte del aumento en los beneficios corporativos como porcentaje del PIB en los EUA se debe a las utilidades de las empresas

por sus operaciones en el extranjero. De hecho, una vez que se filtra la información y se separan los dividendos provenientes del exterior, resulta que la rentabilidad doméstica de las empresas norteamericanas ha permanecido más o menos constante desde los años 50.

El efecto de las fusiones también es analizado. Aunque autores como Kwoka han señalado un fracaso en la política de control de fusiones y argumentan un crecimiento de precios adverso para los consumidores, la evidencia señalada por Shapiro y Yurukoglu muestra resultados mixtos. Más allá de las fusiones hospitalarias en que existe consenso en la identificación de efectos adversos, los diversos estudios de otras industrias realizados recientemente muestran una gran dispersión y heterogeneidad en los resultados sobre los precios, de manera que no hay la posibilidad de atribuir un deterioro en el funcionamiento de los mercados a una laxitud en la aplicación de las leyes de competencia.

El problema que se nos plantea es que se han impulsado cambios notables en el antitrust, basados en suposiciones y sin considerar la evidencia empírica. El reto, no solo para las autoridades de los EUA, es lograr que los mercados funcionen de manera más eficiente, para lo cual se requiere analizar objetivamente las características específicas de cada industria.

**Especialista en competencia económica y regulación. Socio Director de Ockham Economic Consulting.*



Financiamiento de smartphones en México

La comercialización de *smartphones* en México ha evolucionado significativamente en años recientes, en gran medida por el paso de un esquema de subsidio a otro de financiamiento.

En 2023 se vendieron más de 30 millones de nuevos dispositivos móviles inteligentes en el país, con valor de mercado de más de \$125 mil millones de pesos. Durante el primer trimestre de 2024, se comercializaron 7.9 millones de smartphones, 42.5% de ellos adquiridos a través de algún esquema de financiamiento, que representan un incremento de 3.6 puntos porcentuales en la adopción de financiamiento respecto al trimestre anterior.

Gasto en adquisición. Los consumidores mexicanos han enfrentado históricamente un acceso limitado a servicios bancarios. Sin embargo, el uso de esquemas de financiamiento bancario, de operadores, almacenes y supermercados, entre otros, ha habilitado en el caso de adquisición de *smartphones*, el acceso a dispositivos de mayores capacidades y mejor gama.

En promedio, se realiza un desembolso de \$4,520 pesos para la adquisición un nuevo *smartphone*. Sin embargo, aquellos que optan por el financiamiento destinan \$5,160 pesos, 14.1% más, evidenciando una disposición a invertir en equipos de mejor calidad mediante pagos diferidos.

La frecuencia de reemplazo también ha tomado impulso por el incremento en la

adopción de esquemas de financiamiento. Al respecto, 56% de los usuarios que compran sus equipos por medio de un crédito, mencionan que su vigencia va de 12 a 24 meses.

Puntos de venta y esquemas de financiamiento. Las tiendas departamentales se han consolidado como el punto de venta preferido para la adquisición de smartphones bajo esquemas de financiamiento, con una elección de 40.6% de los usuarios. Esta circunstancia se debe en parte a la baja disponibilidad de tarjetas de crédito en México, tal que solo 10.5% de la población entre 18 y 70 años posee una. En contraste, 20% de esta población utiliza tarjetas departamentales o esquemas de financiamiento ofrecidos por estas, que a menudo implican el pago de intereses. Actualmente, 28.5% de los smartphones adquiridos mediante financiamiento incluye el pago de intereses.

El mercado Fintech también ha jugado un papel crucial en la preferencia de adquisición de smartphones bajo esquemas de financiamiento, con más de 600 empresas operando en México y ofreciendo microcréditos atractivos para los consumidores, especialmente para aquellos más jóvenes.

Racionalidad financiera del consumidor. Para diseñar e implementar esquemas de financiamiento efectivos, es crucial comprender las necesidades y preferencias de los usuarios, hábitos de gasto,

tendencias de reemplazo y capacidad de pago.

La reconfiguración del mercado de smartphones comenzó hace aproximadamente cinco años y dista aún de haber alcanzado un periodo de estabilización. Es razonable pensar que continuarán surgiendo nuevas estrategias para captar una mayor cuota de mercado, adaptándose a las cambiantes demandas y preferencias de los consumidores.

El financiamiento de smartphones en México ha demostrado ser una herramienta poderosa para democratizar el acceso a mejor tecnología, habilitando a más mexicanos disfrutar de dispositivos con mejores capacidades, mayor durabilidad y una experiencia de usuario superior.

Esta circunstancia no solo ha beneficiado a los consumidores, sino que también ha impulsado el crecimiento del mercado de *smartphones* y ha generado oportunidades significativas para diferentes jugadores que participan en la venta y financiamiento de equipos.

En términos generales, los usuarios están dispuestos a invertir más en sus dispositivos cuando tienen acceso a esquemas de financiamiento que les permiten gestionar mejor sus recursos. A medida que el mercado continúa expandiéndose y diversificándose, es fundamental que las empresas comprendan y se adapten a las cambiantes dinámicas y preferencias de los usuarios para mantenerse competitivas y relevantes en este entorno dinámico.



Ricos
y poderosos

Marco A. Mares
marcomares@gmail.com

Modelo económico mexicano: ¿un éxito?

Casi al cierre del sexenio ¿cuál es la autoevaluación? que realiza el gobierno mexicano en materia económica.

Más allá del mensaje del presidente **Andrés Manuel López Obrador**, que ha dicho que México está viviendo "un milagro económico", ¿cómo se observa "en el espejo" el equipo encabezado por el secretario de hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**?

Luego de escuchar —durante la conferencia mañanera de este 31 de julio— al responsable de las finanzas públicas y su equipo cercano, queda claro que están muy satisfechos con los resultados registrados.

Su autocalificación es muy positiva y su perspectiva es sumamente optimista.

No tuvieron el más mínimo margen a la autocrítica.

Por el contrario, enaltecieron los resultados de la política económica "a la mexicana" y totalmente desligada de "las recetas de los organismos internacionales".

Alardearon de un "modelo económico de equilibrio a la mexicana" y, en función de los datos que difundieron, lo consideran un éxito porque aumentó el ingreso de las familias de menores ingresos, creció el cobro de impuestos, sin reforma fiscal, que dicen, sigue siendo innecesaria, se redujo la deuda externa y se estabilizó la deuda total, además de que el gasto se reestructuró y aumentó el social.

Ramírez de la O aseguró que el presidente lopezobrador dejará finanzas públicas sanas y mayores ingresos para las familias.

Refirió el aumento en el gasto social en 27% en lo que va del sexenio; el aumento

en 114% al salario mínimo; el aumento del 14% de los ingresos de la población de los deciles del I al III, el incremento de las pensiones a adultos mayores que pasó de 9 mil 400 a 36 mil pesos

Presumió la inversión de 5 billones de pesos en desarrollo regional: Refinería Olmeca, Tren Maya, Aeropuertos, Corredor del Istmo, Obras hidráulicas, carreteras, proyectos ferroviarios, entre otros.

Destacó el aumento de los ingresos tributarios en 20.2% real y que el sexenio cerrará con una deuda pública como proporción del PIB del 48.6%, con un aumento de 4.9 puntos porcentuales, inferior a los dos sexenios previos

Gabriel Yorio, el subsecretario de ramo aseguró que se ha logrado estabilizar la deuda y con tendencia sostenible.

Además de que por primera vez se reduce a 15.7% la deuda externa como porcentaje de la deuda total, con una disminución de 1 billón de pesos.

El subsecretario de Egresos, **Juan Pablo de Botton**, habló de la reconfiguración del gasto público y subrayó que se han invertido 2.9 billones de pesos en programas sociales prioritarios y 5 billones de pesos en proyectos de inversión prioritarios.

En la presente administración, los recursos dirigidos a los Programas Prioritarios Sociales pasaron de 253 mil millones de pesos en 2019 a 741 mil millones de pesos en 2024, representando un crecimiento de 131% real en este periodo.

En la presente administración —informaron— el gasto en desarrollo social, en beneficio del pueblo de México, la inversión en programas sociales y proyectos prioritarios 2019-2024 creció en promedio 5.4% real anual, mientras que en la anterior, solamente lo hacía en 1.2%.

El jefe del SAT, **Antonio Martínez**, declaró que México no necesita una reforma fiscal, porque todavía existe un amplio campo de fiscalización entre los contribuyentes actuales y sin necesidad de crear impuestos o aumentar los ya existentes. "Todavía hay mucho por hacer" sentenció.

Solicitó al Poder Judicial que resuelva las demandas contra 13 contribuyentes que deben 130 mil millones de pesos, de impuestos.

Informó que entre 2019 y el primer semestre de 2024, se han cobrado unos 21 billones de pesos de impuestos, lo que implica un incremento de 13.1% en comparación con el sexenio pasado.

Tales fueron los datos oficiales.

Del débil crecimiento económico a lo largo del sexenio que, anticipan la mayoría de los analistas, será el menor de los últimos seis sexenios y, el estancamiento del PIB per cápita en el nivel del 2017, no se habló.

Tampoco se habló del elevado nivel de déficit fiscal de casi el 6% que heredará el gobierno de **Claudia Sheinbaum**.

Ni se tocó el sobrecosto y la dudosa rentabilidad de algunas de las más importantes obras icónicas del obradorato.

Tampoco se abordó el "riesgo Pemex", tanto para la propia petrolera, como para las finanzas gubernamentales.

Y del creciente costo de los programas sociales y el compromiso financiero que representa para las siguientes generaciones, nadie se acordó.

Solo se escucharon voces de optimismo y alabanza por lo que consideran el nuevo modelo económico a la mexicana. Al tiempo.



¡Cómo se parecen estos dos Presidentes!

Carlos Salinas de Gortari fue un presidente tan popular como lo es hoy Andrés Manuel López Obrador al final de su sexenio.

Tal como lo hizo el régimen actual, el priista se preocupó en aquellos años noventa por hacerse de una buena imagen entre las personas más dependientes de los programas sociales y fue la realidad quien lo puso en su lugar.

Lo cierto es que estos dos mandatarios mexicanos tienen muchas más coincidencias que diferencias en sus manejos políticos y económicos, por más que, como explica la física, polos iguales se repelen.

Los dos dejan la economía prendida con alfileres y los dos presumen que dejan al país en un estado envidiable. Y los dos terminan sus mandatos con una idea de trascendencia histórica positiva que sólo ellos pueden ver.

Entre aquel 1994 y este 2024 hay, para fortuna del país, una experiencia aprendida que dio paso a avances en la transparencia financiera, controles legales, en la creación de instituciones autónomas que han blindado de las ocurrencias personales la estructura financiera mexicana.

A partir de aquella crisis heredada del salinismo, México se fortaleció y pudo conseguir esta armadura que ha resistido bien los embates de otro régimen populista como el actual.

Y a pesar del intento en curso de acabar con esos controles y con los organismos autónomos, al menos para el cierre del lopezobradorismo hay menos riesgos de una crisis que al cierre del salinismo gracias a autonomías como la del Banco de México.

Otra ventaja que tiene el cierre de sexenio de López Obrador es que el Secretario de Hacienda

de la siguiente administración no correrá el riesgo de quitar accidentalmente los alfileres que le deje puestos el gobierno que se va, ¡porque él mismo los puso!

Ya veremos cómo le funciona al Secretario de Hacienda del futuro gobierno de Claudia Sheinbaum el panorama cuasi perfecto de finanzas públicas que presentó el propio Rogelio Ramírez de la O en la conferencia mañanera de ayer.

Claro, por ahora todo se trata de proyectar una cascada de éxitos inigualables de López Obrador en su sexenio, como lo hizo en su momento Salinas de Gortari, y para eso está el mundo de los otros datos.

Lo que tiene como un riesgo mayor esta transición, que no tuvo en su momento el cambio del gobierno de Salinas al de Ernesto Zedillo, es la mala condición de Petróleos Mexicanos.

Sin duda que en todos los gobiernos anteriores se tomaron muy malas decisiones respecto a las estrategias empresariales de Pemex. Apenas el sexenio pasado, el de Enrique Peña Nieto, se asumieron algunas decisiones firmadas para recomponer su situación, pero López Obrador echó todo a la basura y su apuesta para la petrolera sólo empeoró su condición.

Gracias al trabajo de todos los gobiernos mexicanos anteriores en lo que va de este siglo, las finanzas públicas pudieron resistir un gobierno como el que está por acabar.

Y la verdad es que tiene que ser visto como un hecho positivo que el actual secretario de Hacienda se aviente el paquete de guiar las finanzas de manera transexenal, porque las correcciones fiscales que vienen no serán poca cosa para recuperar la salud de las finanzas públicas.



Marco A. Mares

marcomaresg@gmail.com

Modelo económico mexicano: ¿un éxito?

Casi al cierre del sexenio ¿cuál es la autoevaluación que realiza el gobierno mexicano en materia económica.

Más allá del mensaje del presidente **Andrés Manuel López Obrador**, que ha dicho que México está viviendo “un milagro económico”, ¿cómo se observa “en el espejo” el equipo encabezado por el secretario de hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**?

Luego de escuchar —durante la conferencia mañanera de este 31 de julio— al responsable de las finanzas públicas y su equipo cercano, queda claro que están muy satisfechos con los resultados registrados.

Su autocalificación es muy positiva y su perspectiva es sumamente optimista.

No tuvieron el más mínimo margen a la autocrítica.

Por el contrario, enaltecieron los resultados de la política económica “a la mexicana” y totalmente desligada de “las recetas de los organismos internacionales”.

Alardearon de un “modelo económico de equilibrio a la mexicana” y, en función de los datos que difundieron, lo consideran un éxito porque aumentó el ingreso de las familias de menores ingresos, creció el cobro de impuestos, sin reforma fiscal, que dicen, sigue siendo innecesaria, se redujo la deuda externa y se estabilizó la deuda total, además de que el gasto se reestructuró y aumentó el social.

Ramírez de la O aseguró que el presidente lopezobrador dejará finanzas públicas sanas y mayores ingresos para las familias.

Refirió el aumento en el gasto social en 27% en lo que va del sexenio; el aumento

en 114% al salario mínimo; el aumento del 14% de los ingresos de la población de los deciles del I al III, el incremento de las pensiones a adultos mayores que pasó de 9 mil 400 a 36 mil pesos

Presumió la inversión de 5 billones de pesos en desarrollo regional: Refinería Olmeca, Tren Maya, Aeropuertos, Corredor del Istmo, Obras hidráulicas, carreteras, proyectos ferroviarios, entre otros.

Destacó el aumento de los ingresos tributarios en 20.2% real y que el sexenio cerrará con una deuda pública como proporción del PIB del 48.6%, con un aumento de 4.9 puntos porcentuales, inferior a los dos sexenios previos

Gabriel Yorio, el subsecretario de ramo aseguró que se ha logrado estabilizar la deuda y con tendencia sostenible.

Además de que por primera vez se reduce a 15.7% la deuda externa como porcentaje de la deuda total, con una disminución de 1 billón de pesos.

El subsecretario de Egresos, **Juan Pablo de Botton**, habló de la reconfiguración del gasto público y subrayó que se han invertido 2.9 billones de pesos en programas sociales prioritarios y 5 billones de pesos en proyectos de inversión prioritarios.

En la presente administración, los recursos dirigidos a los Programas Prioritarios Sociales pasaron de 253 mil millones de pesos en 2019 a 741 mil millones de pesos en 2024, representando un crecimiento de 131% real en este periodo.

En la presente administración —informaron— el gasto en desarrollo social, en beneficio del pueblo de México, la inversión en programas sociales y proyectos prioritarios 2019-2024 creció en promedio 5.4% real anual, mientras que en la anterior, solamente lo hacía en 1.2%.

El jefe del SAT, **Antonio Martínez**, declaró que México no necesita una reforma fiscal, porque todavía existe un amplio campo de fiscalización entre los contribuyentes actuales y sin necesidad de crear impuestos o aumentar los ya existentes. “Todavía hay mucho por hacer” sentenció.

Solicitó al Poder Judicial que resuelva las demandas contra 13 contribuyentes que deben 130 mil millones de pesos, de impuestos.

Informó que entre 2019 y el primer semestre de 2024, se han cobrado unos 21 billones de pesos de impuestos, lo que implica un incremento de 13.1% en comparación con el sexenio pasado.

Tales fueron los datos oficiales.

Del débil crecimiento económico a lo largo del sexenio que, anticipan la mayoría de los analistas, será el menor de los últimos seis sexenios y, el estancamiento del PIB per cápita en el nivel del 2017, no se habló.

Tampoco se habló del elevado nivel de déficit fiscal de casi el 6% que heredará el gobierno de **Claudia Sheinbaum**.

Ni se tocó el sobrecosto y la dudosa rentabilidad de algunas de las más importantes obras icónicas del obradorato.

Tampoco se abordó el “riesgo Pemex”, tanto para la propia petrolera, como para las finanzas gubernamentales.

Y del creciente costo de los programas sociales y el compromiso financiero que representa para las siguientes generaciones, nadie se acordó.

Solo se escucharon voces de optimismo y alabanza por lo que consideran el nuevo modelo económico a la mexicana. Al tiempo.



GAP asigna recursos por 1,524.9 mdp

- Telefónica México eleva 4.3% ingresos trimestrales
- Bosch inaugura planta de electrodomésticos en NL
- Western Digital cambia hacia ganancias del II Trim. 24

Grupo Aeroportuario del Pacífico (GAP), la empresa que administra 12 aeropuertos en México y dos más en Jamaica, asignó recursos por 1,524.9 millones de pesos como parte de un bono verde colocado en 2021.

El operador de aeropuertos dijo que facturó 921 millones 805,000 pesos en proyectos de edificios ecológicos, así como 358 millones 890,000 pesos en proyectos de energía renovable y 244 millones 225,000 pesos en proyectos de gestión sostenible del agua y de las aguas residuales.

GAP dijo que los recursos del bono verde fueron destinados a financiar proyectos verdes elegibles con el objetivo de reducir el impacto ambiental de las operaciones aeroportuarias.

Telefónica México, la filial de la empresa de telecomunicaciones de origen español, dijo que registró un crecimiento de 4.3% en sus ingresos en el segundo trimestre del año frente al mismo periodo de 2023, gracias a las ventas del segmento postpago y a los ahorros en gastos de red y el progresivo cierre de sitios.

La empresa también reportó un crecimiento de 67.4% en el flujo operativo (EBITDA) para el periodo de abril a junio de este año.

Por su parte, Telefónica Hispanoamérica reportó una caída de 0.1% en sus ingresos entre abril y junio de este año en comparación con el mismo periodo de 2023.

BSH Home Appliance Group, la división de electrodomésticos del proveedor de tecnología y servicios alemán Grupo Bosch, inauguró su primera planta de electrodomésticos para refrigeradores en México, como parte de sus planes de expansión en el continente americano.

La construcción de la planta, ubicada en el municipio de Salinas Victoria, Nuevo León, requirió una inversión de más de 5,200 millones de pesos.

La planta tiene una extensión de 430,000 metros cuadrados, con una capacidad de producción anual de más de 300,000 unidades y una generación de 1,500 empleos.

Western Digital informó el miércoles ganancias diluidas no GAAP del cuarto trimestre fiscal de 1.44 dólares por acción, en comparación con una pérdida de 1.99 dólares el año anterior.

Los analistas encuestados por Capital IQ esperaban ganancias de 1.17 dólares.

Los ingresos para el trimestre finalizado el 28 de junio fueron de 3,760 millones de dólares, frente a los 2,670 millones de dólares de hace un año.

Los analistas encuestados por Capital IQ esperaban 3,740 millones de dólares.

La compañía dijo que espera ganancias diluidas no GAAP del primer trimestre fiscal de 1.55 a 1.85 dólares por acción sobre ingresos de 4,000 millones a 4,200 millones de dólares.

Uber Technologies, la plataforma estadounidense de transporte privado solicitado vía aplicación, incorporará 100,000 vehículos eléctricos del fabricante chino BYD a sus operaciones en Europa y América Latina, como parte de una alianza plurianual que contempla financiamiento preferencial y precios especiales para los conductores de la plataforma.

El acuerdo también prevé la posibilidad de descuentos en la carga de las baterías, mantenimiento o seguro de las unidades, de acuerdo con las necesidades de los conductores.



Los cinco obstáculos de la libertad financiera según William Bernstein

Quinto obstáculo: la industria financiera quiere que sigas pobre

Es triste pero cierto: si has leído toda esta serie así como los libros recomendados por William Bernstein, ya sabes más sobre finanzas que la mayoría de los "asesores" que trabajan en la industria financiera. Por eso debes evitarlos, ya que su principal trabajo consiste en quedarse con una parte del patrimonio que estás creando.

En este espacio he hablado mucho acerca de los conflictos de interés que hay en la industria financiera: el ingreso de los "asesores" depende de lo que te logren vender y por lo tanto suelen empujar los productos que a ellos más les pagan, no los que a ti te benefician.

Pero también he hablado de la importancia de conocer y minimizar los costos que pagas por el manejo de tu dinero. Como he demostrado, pagar una "pequeña" comisión anual de "tan sólo" el 1% de tu dinero a lo largo de muchos años, puede quitarte más de la tercera parte de tu patrimonio.

Bernstein lo dice de manera contundente: el inversionista prudente debe tratar a casi toda la industria financiera como una zona de guerra. Debe evitar a toda costa cualquier empresa de "manejo de patrimonio", todos los newsletters sobre inversiones, cualquier asesor que compre acciones individuales, cualquier hedge fund. Añade que casi cualquier empresa que vende fondos de inversión echan más basura tóxica en el ambiente financiero que una refinería en un país sin regulaciones ambientales.

La verdad es que ningún ejecutivo financiero debe a sus clientes lo que se

llama "responsabilidad fiduciaria", que es la obligación que casi otros profesionistas tienen de poner los intereses de sus clientes antes de los propios. Entonces, aunque estén "regulados", la verdad es que nadie te protege ante su incompetencia y sus mentiras, por no hablar del evidente fraude que es venderte un producto escandalosamente inadecuado.

Algunos son tan ignorantes que ingenuamente se han creído sus propias mentiras porque las han recibido como parte de las capacitaciones y se han convencido que son verdad. Incluso ellos mismos han comprado algunos de los malos productos que promueven.

Lo triste es que evitarlos es más difícil de lo que parece, porque hoy mucha gente es reclutada por la industria financiera. Puede ser tu antiguo compañero de escuela, un amigo cercano o un familiar. Lo primero que aprenden, para prospectar, es hacer una lista de todas las personas que conocen y tratar de clasificar quiénes pueden ser sus clientes más "seguros", al menos para empezar. Tener un discurso que los evite cuando empiezan una conversación, puede ser una habilidad de supervivencia financiera.

Recuerda que muchas empresas del sector financiero cobran una comisión según la cantidad de los activos que manejan, independientemente de los rendimientos que te ofrecen. Por eso, se enfocan en la venta (maximizar el dinero que administran), no tanto en los rendimientos. Ellos siempre ganan, aunque no ganes tú. Algunos incluso cobran una comisión adicional por desempeño: si no superan un indicador, de todos modos te cobraron. Si lo superan, te cobran aún más. Es un

modelo perverso.

Debes entender además que el objetivo de cada empresa es maximizar las utilidades para sus accionistas (no para ti). La única manera como las empresas financieras pueden hacerlo, es a expensas de sus clientes - es decir, a costa tuya. Los intereses no están alineados: lejos de eso.

De hecho, si un intermediario financiero se ve en la necesidad de subir sus comisiones de 1% a 1.5% anual sobre activos administrados, los clientes difícilmente lo notan o lo sienten en el rendimiento que reciben en el día a día (pero esto representa un incremento del 50% en sus ingresos). Desde luego, si lo hacen te tienen que avisar, pero pocos clientes realmente leen estos detalles en los estados de cuenta, a menos que estén poniendo atención.

Además, en ocasiones hay costos adicionales y transaccionales. Por eso es importantísimo que evites todos estos productos y te ciñas exclusivamente a productos indexados, de muy bajo costo, comprados a través de un intermediario que no te cobre cuotas por administración, custodia, información en línea y otras. El único costo que debes pagar es una comisión por compra o venta, que no debe exceder del 0.25% del importe de la operación (el estándar en México).

El libro recomendado por William Bernstein para esta sección es el mismo que para el segundo obstáculo: "Common Sense on Mutual Funds". Sin embargo, al final de su libro recomienda leer también los siguientes dos libros: "How a Second Grader Beats Wall Street" de Allan Roth y "All About Asset Allocation" de Rick Ferri.