



CAPITANES

Van por capital

Hoy, más de 100 inversionistas y firmas internacionales de capital privado se reunirán en el Mexico Private Equity Day 2024 en Nueva York.

Este evento, organizado por la Asociación Mexicana de Capital Privado (Amexcap), que preside **Pablo Coballasi**, quiere posicionar a México como uno de los destinos más atractivos para inversiones.

Entre los participantes están **Jorge Islas**, Cónsul General de México en Nueva York; **Altagracia Gómez**, coordinadora del Consejo Empresarial en el nuevo Gobierno; **José Antonio Ocampo**, presidente del Comité de Políticas de Desarrollo del Consejo Económico y Social de las Naciones Unidas, y **Guillermo Zamarripa**, presidente de la Asociación Mexicana de Afores, entre otros.

De acuerdo con la Amexcap, durante 2023 México alcanzó una inversión en capital privado por 2 mil 89 millones de dólares distribuidos en crédito privado que representó 42 por ciento.

Además, el capital emprendedor participó con 30 por ciento del total, seguido de infraestructura y energía con 12 por ciento, capital de crecimiento con 9 por ciento y bienes raíces con 7 por ciento.



PEDRO CAÑAMERO

Es el nuevo country manager de Enel México, empresa que quiere consolidar su liderazgo en el mercado. Al cierre de 2023, operaba 3 mil megawatts en 19 estados. Fue uno de los participantes más activos en las subastas eléctricas y uno de los principales operadores de centrales renovables privadas en el País, donde tiene presencia desde 2008.

Primera producción

La producción de hidrógeno verde en México parece ir en serio.

La empresa FH2 y el Instituto Nacional de Electricidad y Energías Limpias (INEEL) firmaron un convenio de colaboración técnica y logística para la instalación y operación de proyectos de hidrógeno verde.

Inicialmente tiene el fin de hacer proyectos demostrativos para su futura comercialización.

Se busca explorar distintos tipos de proyectos de hidrógeno para utilizarlo en procesos como celdas de combustible, generación de electricidad y movilidad sostenible. Incluso, se contemplará la posibilidad de almacenarlo.

La compañía que dirige **Andrés Caballero** considera que el hidrógeno es clave en la transición energética para el uso de fuentes más limpias y sostenibles.

El convenio también permitirá el acercamiento con otras empresas, capaci-

tación de personal y la obtención de recursos para desarrollar el proyecto piloto.

Apuesta financiera

Este martes, Veritran, una empresa que desarrolla soluciones digitales para el sector financiero, estrena su nueva sede en la Ciudad de México.

Marcelo González, CEO y cofundador de la compañía argentina con presencia en 14 países, será el encargado de inaugurar las instalaciones.

México juega un papel importante en la empresa, ya que alrededor de 30 por ciento de las transacciones que opera a nivel global se realizan en el País y entre sus clientes cuenta con más de 15 banco e instituciones financieras como Banorte y Afirme.

Desde hace más de un año, la empresa prepara el camino para llegar a las Sociedades Cooperativas de Ahorro y Préstamo (Socaps), es decir, las cajas populares.

En México hay 154 cajas populares reguladas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con más de 9 millones 510 mil socios, 2 mil 300 sucursales y una cartera vigente de 149 mil millones de pesos a junio pasado.

La más grande es Caja Popular Mexicana, que tiene 35 por ciento de la cartera vigente total, Caja de Ahorro de los Telefonistas y Caja Morelia Valladolid, con 8 y 4.5 por ciento, de manera respectiva.

La mayoría de las Socaps han quedado rezagadas digitalmente, y es ahí donde Veritran quiere aprovechar el nicho de oportunidad para ofrecer soluciones móviles que cada caja puede adaptar a su identidad de marca, con más de 30 funcionalidades que incluye validación biométrica, lo que agiliza la apertura de cuentas.

Meses sin intereses

La plataforma global de pagos Adyen, que en México lleva **Fabricio Moreno**, está ampliando el acceso a meses sin intereses a diversos usuarios, comercios y grandes empresas.

Adyen lanzó una nueva integración simplificada para que las grandes empresas puedan ofrecer pagos a meses a los consumidores que poseen tarjetas de crédito de distintas entidades financieras conectadas a Mastercard.

Eso abarca tanto a las tarjetas de DidiCard, Citibanamex, Nu México y BanCoppel.

Actualmente, el estándar del mercado dicta que los comercios deben firmar contratos directamente con cada banco emisor para ofrecer pagos a plazos, además de mantener una cuenta activa en cada uno para pago de comisiones.

Con la nueva integración a través de Adyen, los comercios pueden ofrecer meses sin intereses directamente, sin necesidad de firmar contratos individuales con cada emisor.

Adicionalmente, Adyen se convierte en un adquirente no bancario que cubre el mercado tradicional ofreciendo meses sin intereses a los miembros del programa de MSI de PROSA, entre quienes están instituciones como Banorte, Santander, Scotiabank, HSBC, Invex, entre otros.



Destrucción estúpida

López Obrador lo dijo claro en su discurso de toma de posesión en diciembre de 2018:

“Aplicaremos rápido, muy rápido, los cambios políticos y sociales para que si en el futuro nuestros adversarios nos ven, les cueste mucho trabajo dar marcha atrás a lo conseguido. Como dirían los liberales mexicanos del siglo XIX: que no sea fácil retrogradar”.

Quizá no supimos entonces lo que esa frase significaba, hoy sí: la destrucción irreflexiva de todo lo construido antes de la llega-

da de su serenísima majestad Andrés Manuel I.

Una destrucción estúpida por dos razones:

1. Parte de diagnósticos equivocados.
2. No se tiene una mejor alternativa para sustituir lo destruido.

Empecemos por el primer problemón. **El diagnóstico cuatrotero para destruir lo que sea es “acabar con la corrupción”.**

Y ya.

Una corrupción que luego nunca combaten, nunca castigan y nunca eliminan (hombre, a veces hasta la incrementan).

Y para acabarla de fregar, ejecutan como “el Borrás”: quitan lo que sirve y lo cambian por algo inservible.

Así lo hicieron con el sistema de distribución de medicinas, quitando las compras consolidadas del IMSS, que funcionaban bien, y provocando la muerte de decenas de miles de mexicanos.

Así quitaron el Seguro Popular, que atendía a 53 millones de mexicanos, provocando que 30 millones de compatriotas perdieran el acceso a servicios de salud pública.

Así quitaron Texcoco, que tenía un 35% de avance e iba a ser un aeropuerto moderno y funcional, al que sustituyeron por un AIFA chiquito, lejano y, lo peor, ¡que costó 50% más que el NAIM!

Y falta la peor destrucción de Andrés Manuel.

Falta la destrucción del sistema judicial, que tristemente entre hoy y mañana se aprobará irreflexivamente por los morenistas en el Congreso.

La reforma al sistema judicial sigue el mismo patrón y

está basada en la excusa de la corrupción, que por supuesto existe.

Pero esa NO es la cuestión.

La pregunta correcta es: ¿dónde está esa corrupción?

¿En los jueces? ¿En los policías investigadores? ¿En los Ministerios Públicos? ¿En las fiscalías? Y, luego, ¿cómo se presenta la corrupción? ¿Cómo se puede arreglar?

Todas estas preguntas (y otras) son necesarias. Es necesario un análisis profundo, detallado y objetivo. Es necesario para realizar un diagnóstico preciso y después diseñar la reforma correcta.

Por supuesto, este análisis no se ha realizado.

“Si los jueces los elige el pueblo, se acaba la corrupción y se arregla la justicia”. Es increíble, pero esa falacia simplona es el razonamiento de los que defienden la reforma judicial.

Sin embargo, **existe amplia evidencia de que el problema fundamental no está en los jueces**, que en México son elegidos por sus méritos y no por sus contac-

tos (relee “Elegir a un buen juez” y “Palabra de juez”).

Y me falta hablar del método con el que van a sustituir a la carrera judicial. Una pentontada mayúscula.

Imagina, existen casi 7,000 jueces, magistrados y ministros a nivel federal y estatal (porque, OJO, la reforma va también por los sistemas estatales).

De esta forma, en Ciudad de México el votante deberá elegir a 821 jueces, magistrados y ministros federales y locales. En Nuevo León serían 253 y en Jalisco, 372. Leíste bien, 821, 253 y 372, respectivamente.

¿Y cómo se organizaría esto? ¿Habrá 821 boletas de votación para Ciudad de México? ¿253 para Nuevo León? ¿372 para Jalisco? Aun si parten la elección en dos, si todavía no se votarán a los jueces estatales, el número de elecciones por votante sería enorme.

Hombre, por eso en Bolivia 80% de los votos para elegir a ministros han sido nulos. Han elegido a ministros con 500 sufragios. Sí, 500. Ah, y allá eligen sólo a 36 jueces y

no a 7,000 como quieren los genios cuatroteros.

Es una locura impráctica.

Punto.

Falta lo peor: las terribles consecuencias.

Pecan de ilusos (en realidad es otro el calificativo) Claudia y los morenistas si creen que la inversión privada se quedará tranquila con promesas huecas de que todo estará bien. El estado de derecho es fundamental para la inversión. Y el estado de derecho requiere un sistema judicial profesional que no se destruya estúpidamente sin tener una mejor alternativa.

Ah, y que no se me olvide: ¿quiénes serán los más afectados? Los de siempre: los que menos tienen.

EN POCAS PALABRAS...

“Justicia lenta es justicia negada”.

William Gladstone,
político británico.

benchmark@reforma.com

Twitter: @jorgemelendez



What's News

La Vicepresidenta Kamala Harris planeaba manifestar su oposición a la compra pendiente de U.S. Steel por parte de Nippon Steel, lo que suma otro detractor importante al acuerdo alcanzado inicialmente en diciembre. La candidata presidencial demócrata se trasladó ayer a Pittsburgh para el Día del Trabajo y se anticipaba que declarara en un evento que U.S. Steel debe seguir siendo de propiedad y operación nacional, de acuerdo con un funcionario de la campaña de Harris.

◆ **Nvidia** domina los chips que están al centro del auge de la inteligencia artificial. También busca conquistar casi todo lo demás que hace que esos chips funcionen. Jensen Huang, el director ejecutivo de Nvidia, está ampliando cada vez más el enfoque de su compañía -y tratando de ampliar su ventaja sobre sus competidores- al ofrecer software, servicios de

diseño de centros de datos y tecnología de redes, además de sus poderosos cerebros de silicio.

◆ **REA Group**, controlada por News Corp, señaló que está considerando una oferta para adquirir a su contraparte británica Rightmove, lo que podría unir a dos de los portales de anuncios inmobiliarios más importantes del mundo de habla inglesa. El anuncio no especificó un precio para Rightmove, pero su valor de mercado era de aproximadamente 5.7 mil millones de dólares luego del cierre del viernes. Las acciones de Rightmove, que cotiza en Londres, subieron más de 20% tras la noticia.

◆ **Atos** ha recortado su proyección de ingresos y ganancias hasta el 2027, a medida que clientes cancelaban o retrasaban la firma de contratos nuevos mientras la asediada compañía francesa de tecnología de la información busca implementar una

reestructuración financiera. El grupo dijo que los recortes eran necesarios porque enfrenta una demanda débil y los clientes ejercen cautela antes de firmar acuerdos con una compañía que espera una inyección de liquidez de bancos y tenedores de bonos.

◆ **Durante** más de un año, los inquilinos de departamentos en muchas ciudades en EU han obtenido cierto alivio del aumento de precios gracias a la enorme cantidad de nueva oferta. Ahora, los grandes inversionistas apuestan a que la presión a la baja sobre las rentas que ejerce la nueva oferta está llegando a su fin y el mercado se está volviendo a inclinar a favor de los propietarios. Al meollo de su razonamiento: el inicio de nuevas construcciones, que comenzó a desacelerar el año pasado y ahora está cayendo aún más.

Una selección de What's News
© 2024 Todos los derechos reservados



El Sexto Informe y las audiencias de los medios públicos

El presidente Andrés Manuel López Obrador, entre muchas cifras cuestionables o infundadas que manejó el pasado domingo en su Sexto Informe, señaló que los canales de TV que opera el gobierno federal —22, 11, 14 y 21— tienen sumados entre ellos una audiencia diaria de 7.4 millones de televidentes a nivel nacional. ¿Es esto poco o mucho?

Para empezar, hay que decir que en las métricas que hacen las dos principales medidoras de audiencia, Nielsen-Ibope y HR Ratings, la audiencia “sumada” de los tres canales de televisión federales, más el canal de TV de la CDMX (el canal 21) no suman una audiencia de 7.4 millones. Se quedan al menos 23% por debajo de la cifra reportada por AMLO.

Ahora, ¿cómo se miden cuatro canales de TV gubernamental frente a la TV privada?

Si comparamos, por ejemplo, el canal más “joven” en la TV, el

de Cadena 3, de Imagen TV, esa frecuencia tiene por sí sola una audiencia diaria promedio de 7.1 millones de personas. O sea, un solo canal privado tiene 95% de la audiencia de los cuatro canales de TV oficial juntos.

Si, en cambio, comparamos con uno de los canales más vistos en la TV mexicana —el Canal 2, Las Estrellas—, por sí solo tiene a diario, en promedio nacional, más de 20.8 millones de personas que lo sintonizan. Así, Las Estrellas tiene tres veces (282%) más audiencia que los cuatro canales oficialistas juntos.

Para acabar pronto, aun dando por buenas las cifras de audiencia que dio el Presidente de sus cuatro canales sumados, datos que ya dijimos están inflados, no le ganan a ningún canal de la TV privada que opera TelevisaUnivision, TV Azteca o Imagen.

Así que, ni sumando los tres canales gubernamentales del gobierno federal más el de la Ciudad

de México le dan batalla a un solo canal de TV privada. La realidad es que cuatro canales agrupados del oficialismo no le ganan a uno solo de la iniciativa privada (IP).

También hay que decir que estos cuatro canales —11, 14, 22 y 21— recibieron este año un subsidio de mil 580 millones de pesos. Así que no sólo poca gente los ve, sino que nos cuestan una fortuna a los mexicanos. No hay nada que presumir.

De igual manera, en las mediciones de audiencia digital que da Comscore, firma global de medición del consumo, en los primeros 10 sitios generadores de noticias tampoco hay ninguno del oficialismo. Tampoco han avanzado en los portales digitales.

Pero el fin de semana, durante el ‘Primer Encuentro Continental de Comunicador@s’, en Palacio Nacional, el argumento de sus convocados era que ya habían “derrotado” a los medios privados. Me parece que las métricas independientes dan cuenta de “otros datos” que no favorecen al oficialismo. De lo contrario, los anunciantes mexicanos e internacionales estarían corriendo a anunciarse en los medios del oficialismo y la monetización que tendrían sería importante. Pero

ni una ni otra. Al contrario, en el encuentro esbozaron obligar a plataformas digitales a entregarles dinero con un nuevo marco legal. ¿Para eso quieren la mayoría en el Congreso de la Unión?

Eso sí, hay que destacar que el vocero Presidencial, Jesús Ramírez, es un exitoso comunicador en lo político. De lo mejor que hay. Primero, en los noventas, con pocos recursos, logró posicionar al subcomandante Marcos y lo puso de moda en México y Europa. Años después, eliminó la mayor parte de los recursos oficiales a los medios privados y con las mañaneras y otras acciones comunicacionales, trae al Presidente de la República con una envidiable popularidad que oscila entre 65% y 73%. Un logro mayor para cualquier gobernante en su último año en funciones.

Los medios privados siguen teniendo en México, por mucho, la mayor audiencia. Quizá la conclusión más evidente es que cuando el gobierno se quiere dedicar a actividades de la IP, cuesta caro y sus resultados son malos. Lo mismo aplica para la IP cuando busca meterse en actividades políticas o electorales. ¡Cada uno a lo suyo! ●

X: @JTejado

Cuatro canales agrupados del oficialismo no le ganan a uno solo de la iniciativa privada.



DESBALANCE

Mucho estrés, pero poca defensa

..... Nos adelantan que este jueves se realizará la Semana Nacional de Educación Financiera 2024, teniendo como sede el Monumento a la Revolución, siendo la última edición de este sexenio, coordinada por la Condusef, de **Oscar Rosado**. Nos recuerdan que los resultados en materia de prevención y defensa de los usuarios son alarmantes, ya que los fraudes siguen marcando récords en el país, y es mínima la cantidad de recursos que recuperan los afectados. Nos comentan que, si bien este gobierno diagnosticó una parte del complejo mundo de las finanzas personales, donde gran parte de la población se dijo estresada por el manejo de su dinero, no se notaron avances en una política que involucrara a todos los actores del sector financiero en el combate contra ciberdelincuentes, quienes siguen haciendo su agosto.



FOTOS: ARCHIVO EL UNIVERSAL

Oscar Rosado

Mexicana, sin señal en el radar

..... En el Sexto Informe de Gobierno del presidente Andrés Manuel López Obrador, donde se destacaron las principales acciones en materia de aviación, brillaron por su ausencia los detalles sobre Mexicana, la aerolínea del Estado mexicano. Se suponía que la aerolínea iba a ayudar a bajar los precios de los boletos de avión, a conectar a México como nunca luego de la quiebra de Interjet y Aeromar, además de darle mayor impulso al tráfico de pasajeros en el Aeropuerto Internacional *Felipe Ángeles* (AIFA). Pero ni una mención. Lo cierto es que el AIFA aún está lejos de mover a 20 millones de pasajeros al año, como se tenía previsto para sus tres primeros años. Y Mexicana, además de que enfrenta una demanda en Estados Unidos y la falta de aviones, seguirá operando con subsidio presupuestal por varios años.

Más pendientes para la SICT

:::: Se suman los pendientes en la Secretaría de Infraestructura Comunicaciones y Transportes (SICT), que todavía encabeza **Jorge Nuño**, a quien relevará **Jesús Esteva Medina**.



**Jorge
Nuño**

Nos dicen que hay deficiencias en la regulación de condiciones y dispositivos de seguridad en las unidades de transporte pesado, como frenos autónomos de emergencia, control electrónico de estabilidad, aviso de invasión de carril y cámaras para monitoreo. Lo anterior implica riesgos viales, a la par de que la flota de unidades supera los 16 años en promedio. Nos dicen que la tarea es de la SICT, pero a futuro deberá coordinarse con la Secretaría de Economía. El objetivo es equiparar las normas con las de Europa, que es donde ya se obliga a las armadoras a instalar estos y más sistemas de seguridad, así como a las empresas a usarlos.



El paro en la Corte, los ministros y los transitorios

El paro de labores de los trabajadores de la Suprema Corte de Justicia de la Nación (SCJN) era inminente ante la inflexibilidad del presidente Andrés Manuel López Obrador y Morena de modificar la iniciativa de Reforma al Poder Judicial de la Federación. Lo que llama la atención es que, aun cuando desde el inicio las movilizaciones se gestaron con el conocimiento y la venia de la presidenta del máximo órgano constitucional, Norma Piña, así como de su más cercano asesor, el también ministro Juan Luis González Alcántara, ambos no han querido liderar públicamente las movilizaciones.

El 21 de agosto inició el paro de labores de más de mil 200 juzgadores de la Asociación Nacional de Magistrados y Jueces, que encabeza la jueza Juana Fuentes Velázquez, cercana a Norma Piña, a lo que siguieron otras agrupaciones de integrantes del Poder Judicial, las manifestaciones de miles de estudiantes de

universidades públicas y privadas, y finalmente este lunes se aprobó, por mayoría de votos, la suspensión de labores de los trabajadores del máximo tribunal.

Salvo Lenia Batres, el resto de los ministros y ministras de la Corte está preocupado por la reforma que se va a aprobar esta semana en la Cámara de Diputados, la siguiente en el Senado, la tercera semana de septiembre en los Congresos de los estados y la última –que a su vez será la final del gobierno del presidente López Obrador– en el Ejecutivo para su promulgación. Si bien siguen existiendo divisiones y distintos criterios sobre las modificaciones al Poder Judicial, ninguno considera que la elección de jueces, magistrados y ministros es buena idea ni tampoco algo sostenible en el tiempo.

Además de Norma Piña y Juan Luis González Alcántara, los ministros que están más beligerantes –en privado– contra la reforma son los tres

que concluirían su periodo el próximo sexenio: Luis María Aguilar (2024), Jorge Pardo (2026) y Alberto Pérez Dayán (2027). El más vocal durante los foros y parlamentos abiertos, Javier Laynez, igualmente está que revienta, pero se ha enfocado más en intentar construir una estrategia, mientras que Alfredo Gutiérrez Ortiz Mena y Margarita Ríos Farjat han optado por no participar mucho en las discusiones. Finalmente, las ministras Loretta Ortiz y Yasmín Esquivel, sin bien están resignadas –aunque no convencidas de la reforma– apuntan a un nuevo cargo dentro de la nueva estructura del PJF, principalmente al Tribunal de Disciplina Administrativa.

La esperanza, al igual que la de los inversionistas globales y los empresarios mexicanos, es que en las leyes secundarias de la Reforma Judicial se incluyan cambios; por ejemplo, la creación de tribunales especializados en los cuales

los jueces y magistrados no sea electos directamente por voto popular, o bien que las elecciones sean únicamente con integrantes de carrera del Poder Judicial.

En los artículos transitorios del dictamen de iniciativa de reforma al PJF se prevé que deben hacerse adecuaciones a la legislación secundaria en un plazo de 90 días.

En tanto, el artículo 10 transitorio determina que la Ley del Presupuesto de Egresos de 2025 incluya todos los recursos necesarios para pagar las prestaciones que correspondan a los trabajadores del PJF. En ese orden de ideas no hay alguna otra previsión sobre legislación secundaria.

¿Se podrán incluir en las leyes secundarias los cambios para apaciguar a los mercados financieros, a nuestros socios comerciales y a los trabajadores del Poder Judicial? Es la pregunta del millón, luego de que López Obrador deje el poder. ●

@MarioMal

¿Se incluirán en leyes secundarias los cambios para apaciguar a los mercados, a EU y a los trabajadores?



MÉXICO SA

PJF viola la Constitución // Jueces: intromisión facciosa // Monreal enseña el cobre

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

EL PODER JUDICIAL ha dejado de pertenecer al Estado; se sirve de él, pero permanece secuestrado por un grupúsculo privado que lo maneja a su antojo y conveniencia, y, por lo mismo, se niega a ceder un milímetro. Sus togadas cabezas visibles –Norma Piña y pandilla– actúan como mafia, siempre como cancerberos de los intereses de sus patrocinadores y aquello de la “impartición de justicia” no trasciende el discurso.

POR ELLO, NO es gratuito que en la mañana de ayer el presidente López Obrador enviara atentos saludos a ese poder otrora del Estado y amigos que lo acompañan, a raíz del ilegal proceder de jueces para “impedir” que en el Legislativo se debata y vote la reforma constitucional al Poder Judicial de la Federación.

POR EJEMPLO, EL mandatario dijo que “el Poder Judicial, que tiene como encargo cuidar el apego estricto a la Constitución, a las leyes, se convierte en el más tenaz violador de la Constitución y de las leyes. ¡Cómo es posible que quieran detener el proceso legislativo! Es una invasión franca, arbitraria a la facultad que tiene el Poder Legislativo, es una violación a la división y al equilibrio que debe de existir entre los poderes”.

LÓPEZ OBRADOR AGARRÓ aire y prosiguió: “hablan de estado de derecho y es estado de chueco. Y es un asunto no estrictamente jurídico, es un asunto –por tratarlo bien– político, en realidad politiquero, porque ya están metidos personajes de la política, de los partidos del conservadurismo y otros personajes. Ayer, los del PRI (en el Congreso) dicen: ‘nos vamos a salir del pleno, porque no se está cumpliendo con el mandato de la jueza y del juez que están ordenando que se detenga la asamblea’. O sea, ¿se salen para darle validez a la intromisión facciosa, ilegal, anticonstitucional, del Poder Judicial en decisiones que corresponden sólo al Poder Legislativo?”

RECORDÓ QUE EL juicio de amparo es improcedente contra adiciones o reformas a la Constitución, “que es lo que están haciendo estos jueces. Existen las tesis y las jurisprudencias sobre el mismo tema. Por eso, al principio la gente tal vez tenía algunas dudas, pero ahora ya todo está muy claro. Y si le damos tiempo a esto es para que no manipulen a los jóvenes que estudian derecho. A lo mejor piensan que se está queriendo establecer un régimen autoritario, dictatorial,

pero no, todo es pura falsedad, y ya la gente se está dando cuenta”.

Y PARA QUIENES tengan dudas sobre esta intromisión facciosa, el mandatario detalló: “primero fue un juez y una jueza de Morelos; dicen que no debe el Poder Legislativo enviar, en el caso de que se aprobara la reforma, a los Congresos estatales, porque, como se trata de una reforma constitucional, no sólo se necesita la aprobación de una mayoría calificada en las dos cámaras, sino también se requiere que la mitad más uno de los Congresos locales apruebe. Pero esta juez dice: ‘no se envíe a los estados’, o sea, paran o pretenden detener el proceso legislativo. Y para los que son respetuosos de la Constitución, de las leyes, es conveniente que sepan que en la Constitución está establecido que es facultad del Poder Legislativo discutir, aprobar las leyes”.

PERO EL PRESIDENTE también debe voltear a otras partes. Por ejemplo, la Cámara de Diputados y en especial al flamante coordinador de la banca morenista, que no es otro que el rey de la chicana Ricardo Monreal, quien una vez más y para estrenar el cargo mete zancadillas a sus propios compañeros. Resulta que un grupo de diputados de Morena presentó una solicitud de juicio político y una denuncia penal por delitos en contra de la justicia, a los jueces Martha Eugenia Magaña López y Felipe V. Consuelo Soto, quienes concedieron una suspensión provisional para frenar la reforma al Poder Judicial federal, y procedieron en contra de los togados “por su burda invasión a las atribuciones exclusivas del Congreso de la Unión; ¡la reforma al Poder Judicial nadie la va a parar!” (*La Jornada*).

PERO MÁS TARDÓ Monreal en ocupar el nuevo *hueso* que en volver a enseñar el cobre –de hecho nunca lo ha escondido– y ahora se presenta como el “tolerante” de los guindas y pretende “pausar” (léase congelar) la citada solicitud de juicio político, por tratarse, según él, de “quereallas interpuestas a título personal por un grupo de legisladores”. Y el zacatecano sólo repite los enjuagues que hizo en el Senado de la República.

Las rebanadas del pastel

SIDE PRINGOSOS se trata, ahí están los ministros negándose a garantizar que el paro de labores en el Poder Judicial no lesione el derecho humano de acceso a la justicia. Apestan.

Twitter: @cafevega
cfvmexico_sa@hotmail.com



DINERO

Extiende el INE acta de defunción del PRD // Fines de sexenio // Televisa, la investigación

ENRIQUE GALVAN OCHOA

A NOCHE, LA JUNTA General Ejecutiva del Instituto Nacional Electoral emitió la declaratoria de pérdida de registro del PRD, por no haber obtenido un mínimo de 3 por ciento de la votación válida emitida en alguna de las elecciones federales para diputaciones federales, senadurías o Presidencia de la República. Se les acabó el subsidio a los *Chuchos* Zambrano y Ortega. Se supone que deben rendir cuentas detalladas de los centenares de millones de pesos que recibieron para la campaña en la que apoyaron a Xóchitl Gálvez.

¿Qué fue lo que se eligió?

FINALMENTE PUEDE DECIRSE que terminó la más grande elección de la historia de México, también la de mayor participación ciudadana y con un claro sello democrático. No se cayó el sistema del Instituto Nacional Electoral, tampoco ocurrió la violencia mayúscula que algunos presagiaban. Los votos se contaron y recontaron. ¿Qué eligió la ciudadanía? Ni más ni menos que 20 mil 708 cargos. A nivel federal, la Presidencia de la República, 500 diputaciones y 128 senadurías. En la esfera local, nueve gubernaturas, mil 98 diputados, mil 802 presidentes municipales, mil 975 síndicos, 14 mil 764 regidores y 431 cargos auxiliares. Total: 20 mil 708. La presidenta del instituto, Guadalupe Iaddei, enfrentó resistencias de adentro y de afuera; suponían que la sonorense no iba a poder con el paquete. Entregó muy buenos resultados. Su equipo acaba de sufrir una pérdida sensible: renunció el jefe de la Oficina de la Presidencia, Flavio Cienfuegos. Vuelve a la academia y a tareas de asesoría profesional. Hizo una aportación importante al proceso electoral que acaba de concluir.

El final del sexenio de Salinas

ANDAN DICIENDO EN redes sociales que este fin de sexenio es el más agitado de la historia reciente por el paro de funcionarios y empleados del Poder Judicial, al que acaba de sumarse el personal de la Suprema Corte, y el desencuentro con los embajadores de Estados Unidos y Canadá. Tienen que darle un *reboot* a la memoria. En el último tramo del gobierno de Carlos Salinas de Gortari asesinaron al

candidato presidencial del PRI, Luis Donaldo Colosio y el *subcomandante Marcos* se levantó en armas en Chiapas. A los 28 días de que tomó posesión su sucesor, Ernesto Zedillo, ocurrió una de las mayores devaluaciones de la historia. Sin restar importancia a los problemas actuales, estaremos de acuerdo en que hay un mundo de diferencia.

Lunes negro

LOS INVERSIONISTAS DE Televisa vivieron un *lunes negro* cuando las acciones cayeron más de 5 por ciento, luego de que trascendiera que el Departamento de Justicia de Estados Unidos ha comenzado a investigar el llamado *FIFagate*, lo cual podría tener un impacto negativo sobre la empresa. No es algo nuevo. Televisa había alcanzado un acuerdo con un inversionista estadounidense que acusó a la empresa de sobornar a funcionarios del fútbol para ganar los derechos de transmisión de torneos de la Copa del Mundo. Llegó un acuerdo por 95 millones de dólares y argumentó que no había actuado fuera de la ley. Ahora el Departamento de Justicia reabre el expediente.

Ombudsman Social

ASUNTO: LAS PENSIONES en la Corte. Considero oportuno que se den a conocer todos los abusos de poder y de uso de dinero público otorgando pensiones vitalicias a personas que pasaron unos cuantos meses como miembros de la Suprema Corte de Justicia, incluyendo a Medina Mora, quien ni siquiera era susceptible de ocupar el cargo pero, según se da a conocer, reciben pensiones vitalicias por cerca de 250 mil pesos mensuales. Y nos preguntamos: ¿Qué otros abusos que se han publicado, como los fideicomisos obtenidos de manera tramposa, deben de volver a la Tesorería de la Federación? (Fragmento).

Doctor Leonardo Moctezuma

Twitterati

ASÍ LOS DE Movimiento Ciudadano. Samuel García no es tan distinto a Enrique Alfaro. La "Nueva Política", dicen.

@BVS_Velasco

Facebook, Twitter: [galvanochoa](#)
Correo: galvanochoa@gmail.com



NEGOCIOS Y EMPRESAS

Vivienda en crisis permanente

MIGUEL PINEDA

UNO DE LOS problemas más difíciles de resolver en las grandes ciudades es el de la vivienda. Los habitantes recién incorporados a las grandes urbes no encuentran lugares para establecer su hogar, lo que impacta en el bienestar social y en el costo de la vida de los más pobres.

INICIALMENTE LAS CIUDADES crecen del centro a la periferia. Con el tiempo, los servicios y el ambiente en los centros históricos se deterioran, crecen los problemas sociales en dichas zonas y la gente se cambia a la periferia para vivir mejor.

EN EL CASO de la Ciudad de México, de 500 mil habitantes que concentraba el Centro Histórico en la década de 1950, pasó a menos de 35 mil habitantes a finales de dicho siglo, al convertirse casas y edificios en comercios, bodegas, predios abandonados y antros de todo tipo.

UN ELEMENTO QUE impactó negativamente fue la Ley de Rentas Congeladas, impuesta en 1942, como producto de la Segunda Guerra Mundial. Inicialmente esa regulación era de carácter temporal; sin embargo, en 1948 Miguel Alemán la prorrogó y en 2001 se

derogó, pero causó daños notorios a la infraestructura y la seguridad de la ciudad, ya que ni los dueños de los predios ni los inquilinos les dieron mantenimiento.

EL DERECHO A la vivienda “digna” es un buen principio. Sin embargo, hasta ahora no se ha logrado ejercerlo. Ahora se aplica una nueva ley según la cual los arrendadores no podrán subir las rentas más allá de la inflación, lo cual suena razonable.

SIN EMBARGO, CUANDO se imponen controles de este tipo se desincentiva la inversión, ya que las rentas tienden a ser cada vez menores, frente al incremento de los costos de terrenos y edificios. Los precios de la tierra y de la construcción tienden a subir más que el promedio inflacionario y los controles frenan las nuevas construcciones para arrendamiento.

EN CONSECUENCIA, LA oferta de vivienda en renta se reducirá y los costos aumentarán para el arrendador. Por esta razón, en lugar de beneficiar a los sectores de menores recursos, el control de las rentas los perjudicará, porque tendrán que irse a lugares más alejados de sus centros de trabajo con costos extras en tiempo, salud y nivel de vida.

miguelpineda.ice@hotmail.com



← Difícil comienzo

¿Se imaginan proyectar un plan de seis años, llevarlo a cabo de forma puntual, mantener las variables macroeconómicas ordenadas y tener una apreciación cambiaria de 20 por ciento al término del sexenio, y luego descomponerlo todo faltando un mes para el cierre? Difícil de comprenderlo para el que se va —que bien puede colgarse esas medallas— y más difícil para la que llega, que recibirá un país sumido en la incertidumbre, el nerviosismo y el descontrol.

A juzgar por lo que estamos viendo, en México se llevará a cabo la reforma al Poder Judicial con mayores consecuencias a las previstas. Todavía está por verse si después de asumirlas, el gobierno y su partido están dispuestos a arriesgar más y poner más cosas en juego. Sigo pensando que la futura presidenta y su equipo no quieren generar caos con los cambios estructurales que algunos de sus partidarios pretenden, pero que no le gustan a los mercados tanto local como extranjero.

Resulta paradójico ver que las bolsas de valores en el mundo van muy bien y, en términos generales, con rendimientos superiores a 14 por ciento, mientras que la bolsa mexicana registró al cierre de agosto un 94 por ciento negativo. En la canasta de divisas, el peso pasó de ser la mejor y más fuerte moneda a ser hoy la más débil.

La realidad es que el mundo sigue proyectando un sólido crecimiento económico. Los reportes corporativos son buenos en su mayoría, y las proyecciones hacia 2025 son buenas,

aunque no distan mucho de 2024. En el caso de México, las reducciones sí son considerables, de acuerdo con las últimas proyecciones del banco central.

Esta semana, lo más destacado será el informe del empleo en Estados Unidos y muchas decisiones de política monetaria alrededor del mundo.

De momento recomiendo permanecer invertidos. Para esto nos preparamos: invertimos en dólares, en el gobierno estadounidense y en empresas de ese país. Hoy, con la liquidez en pesos, no me precipitaria y dejaría pasar la tormenta local, y mientras tanto, ganar las altas tasas que pagamos.

En la canasta de divisas, el peso pasó de ser la mejor y más fuerte moneda a ser hoy la más débil

La devaluación de cerca de 20 por ciento ya se comió el 11 por ciento que pagaban las inversiones, y dado que el peso se encuentra ya en 19.80 unidades por dólar, una devaluación de 20 por ciento implicaría un tipo de cambio de 23.76 pesos por dólar, que aunque veo remoto, no es imposible. Depende de si la soberbia continúa o no.



IN- VER- SIONES

PRIVATE EQUITY DAY

Listo, encuentro de capital privado en NY

Esta semana el gremio financiero mexicano tomará Nueva York en busca de dinero. Hoy la Amexcap, que preside Pablo Coballasi, realizará el Private Equity Day, con la presencia de Altagracia Gómez, coordinadora del Consejo Empresarial en el próximo gobierno de Claudia Sheinbaum, y de Jorge Islas, cónsul de México en NYC.

CAMBIO EJECUTIVO

Daniel Martínez será director de Proeza

Tras casi tres décadas en Grupo Proeza y cuatro años como CEO, Leopoldo Cedillo dejará el cargo, pero seguirá activo como miembro del consejo de Metalsa. El grupo, que además es propietario de Citrofrut, Proeza Healthcare, Proeza Ventures y Astrum, será liderado por Daniel Martínez Valle, con experiencia como asesor de la Secretaría de Hacienda.

CONTRATO POR 56.9 MDP

Grupo Hycsa obtiene acuerdo en Paraguay

Tras una rigurosa evaluación técnica y económica, la mexicana Calzada Construcciones,

subsidiaria de la desarrolladora de infraestructura Grupo Hycsa, que preside Alejandro Calzada, consiguió un contrato por 56.88 millones de dólares del gobierno de Paraguay para realizar la autopista nacional PY-17.

CONTROL Y ATENCIÓN

Banco del Bajío crea nuevo departamento

A partir de este mes, Banco del Bajío, que preside Salvador Oñate Barrón, sumará a su estructura corporativa una dirección ejecutiva de Opera-

ciones y Control, que liderará Alejandro Olmos Limón, para ejecutar las estrategias de operación, atención y soporte a clientes.

SALE MARIO ROMERO

Inicia transición de jefatura en Rotoplas

Desde el 1 de septiembre y hasta enero de 2025, Rotoplas, que preside Carlos Rojas Mota Velasco, realizará la transición de su vicepresidencia de Administración y Finanzas. Con tres décadas en el cargo, Mario Romero dejará la posición, pero seguirá en el consejo. En ese periodo delegará sus funciones en Andrés Pliego.



El fin del sexenio está presionando fuerte a entidades en búsqueda de aprobación de trámites regulatorios y autoridades que buscan cerrar el libro blanco para la entrega-recepción.

La CNBV, que preside **Jesús de la Fuente**, y para la que hay varios que buscan la postulación, es la que más problemas enfrenta, pues, al menos entre cambios de control, nuevas autorizaciones, aprobación de nuevos entrantes, revocaciones y sanciones en firme, hay cerca de medio centenar de expedientes abiertos.

Para las sofipos y las fintechs, la presidencia de **De la Fuente** ha generado condiciones que explican el apetito por transitar de un esquema como el de las IFPE, poco escalable, hacia sofipos (con capacidad de captación y, por ende, de fondeo de la cartera de crédito), y la entrada de sociedades anónimas o sapis, que operaron bajo el transitorio de la Ley Fintech como apps, y contrataron con bancos o sofipos esquemas de servicios bancarios (*banking as a services*), prohibidos hasta ahora en las leyes de ambos grupos de intermediarios. La decisión fue no excluirlas, sino regularlas. El apetito por entrar al segmento de sofipos de jugadores que han sido agresivos en la captación y están dedicados al crédito al consumo aumentó a partir de los cambios regulatorios que ha realizado la vicepresidencia de regulación de la CNBV, a cargo de **Lucía Buenrostro**, pues se autorizaron después de poco más de cinco años de conversaciones y la disposición de ésta y su equipo para entender su operación. Entre los cambios relevantes está la gestión de la intermediación en la nube, aperturas de cuentas de crédito y captación remotas, contratación de terceros (proveedores de servicios) que se tenían que realizar *in house*, en su mayoría tecnológicos y, recientemente, los corresponsales digitales y ajustes a los requisitos de identificación de los clientes digitales, lo que está permitiendo una agresiva transformación de la operación de las sofipos hacia esquemas digitales robustos.

Hay un grupo de sofipos, entre las que se encuentran NU México, Klar, Fondadora o Fondea, Bradesco Ictineo, Stori, Finsus, que han impactado el crecimiento de cuentas del sector, tanto por número de clientes como por montos de captación. Aunque es notable, en

la CNBV hay dos preocupaciones, como en el sector mismo. El caso de Nu México, Fondea, Finsus, Stori, y que puede extenderse a Ualá en el caso de bancos, porque su gasto de administración y promoción, y el costo de adquisición de clientes que se refleja en las elevadas reservas preventivas para riesgos crediticios, les generan pérdidas que consumen de forma acelerada el capital, y su modelo —segunda fuente de preocupación—, que puede ser muy bueno en Brasil o en Argentina, no les permite rentabilizar la cartera, administrar sus riesgos crediticios ni prevenirlos y, por ende, dependen de inyecciones de capital para soportar su crecimiento y para cumplir con los niveles de capitalización que exige el sistema financiero mexicano, uno de los más estrictos del mundo.

Le comento lo anterior porque esta realidad no es ajena a Hacienda, que encabeza **Rogelio Ramírez de la O** (se dice que su asesor **Leonel Ramírez**), y tampoco en el equipo financiero de la presidenta electa, **Claudia Sheinbaum**, y quieren reforzar la estructura de la CNBV, pues existe la convicción de que **De la Fuente** no ha sabido hacer equipo y que el debilitamiento de la supervisión puede ser el talón de Aquiles del sistema financiero mexicano.

No hay intención de reforma a la ley, pero sí la decisión de asegurar que todo entrante al sistema, además de cumplir estrictamente con la ley, no importa si son bancos, sofomes, casas de bolsa, cajas y organismos auxiliares del crédito, se aseguren de que sus modelos digitales garanticen el establecimiento de medidas preventivas para proteger la información y los activos, de manera que aseguren la continuidad del negocio, protejan sistemas y redes de posibles ataques cibernéticos, implementen medidas para minimizar riesgos de la operación en línea y off line, y maximicen la penetración de operaciones bien balanceadas y el retorno de la inversión de capital para asegurar sostenibilidad.

Finalmente, los modelos innovadores en intermediación financiera deben cumplir en todo momento con las reglas de otorgamiento, gestión y recuperación del crédito, como en asegurar la devolución y ahorro que capturan. Hoy, 95% de la captura de captación por apps es reclamable a un día.



Convención AMIB: luz verde a regulación bursátil

Finalmente saldrá la luz verde de la regulación a la reforma de la Ley del Mercado de Valores en la reunión anual de la AMIB (Asociación Mexicana de Instituciones Bursátiles), que encabeza **Álvaro García Pimentel**, y que inicia este jueves en Punta Mita.

La reforma bursátil se aprobó en diciembre pasado en el Congreso y se lograron resolver ya las diferencias que había entre Banco de México, SHCP y CNBV para poder publicar la regulación secundaria que facilitará el acceso al mercado de capitales a las empresas medianas y pequeñas al flexibilizar el registro para las nuevas emisoras, tanto en materia de requisitos como en costos.

Los pormenores de la nueva regulación los dará a conocer el mismo jueves **Jesús de la Fuente Rodríguez**, actual presidente de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y quien tuvo que cancelar su participación en el Encuentro de la AMIB.

Quien desafortunadamente canceló su participación en la inauguración fue el subsecretario de Hacienda, **Gabriel Yorio**, a quien en el medio bursátil consideran como el "papá de la reforma bursátil", porque hay que recordar que es una reforma que sí se consensó no sólo con las tres autoridades financieras, la AMIB y las dos bolsas de valores: RIVA y BMV.

**ALFREDO NAVARRETE,
NUEVO TITULAR DE LA
CNBV**

Quien sí participa en la inauguración del Encuentro de la AMIB con la representación del secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**, que tampoco asistirá por cuestiones de agenda, será **Alfredo Navarrete Martínez**, titular de la Unidad de Banca, Valores y Ahorro de la SHCP, quien también ha sido clave para destrabar la regulación de la ley.

Se da por hecho que **Navarrete** será el nuevo titular de la CNVB. Además de su amplia experiencia y muy buena relación con el gremio bursátil, tiene la gran ventaja política de ser hijo de **Ifigenia Martínez**, la actual presidenta de la Cámara de Diputados, quien le pondrá el próximo 1 de octubre la banda presidencial a **Claudia Sheinbaum**.

COLOCACIÓN SIMPLIFICADA, PERO MAL TIMING

Se espera que con la colocación simplificada, cientos de empresas medianas y pequeñas se conviertan en emisoras. La AMIB habla de un universo potencial de 51 mil emisoras y en una etapa inicial de 500, el 1%.

Sin embargo el *timing* es totalmente adverso por la incertidumbre que genera la reforma judicial y la desaparición de los órganos autónomos.

Habrán dos tipos de emisiones que sólo podrán ser adquiridas por inversionistas institucionales y que se colocarán través de fondos de inversión o empresas gestoras registradas ante la CNBV: sin calificación, por un monto máximo de 5 mil mdp en trabajo de 500 millones; y con calificación para empresas de mayor tamaño por monto de 10 mil mdp.

ANALISTAS: MENOS PESIMISTAS QUE BANXICO

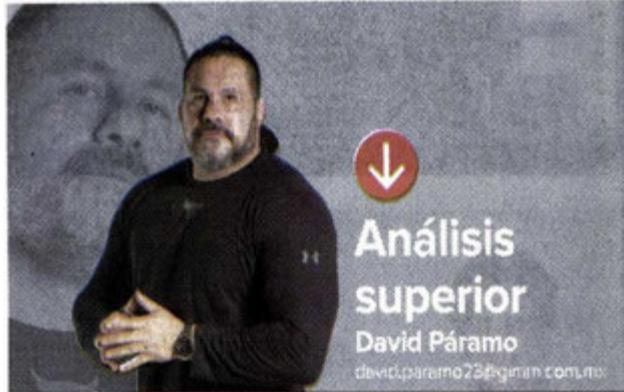
El Banco de México publicó su encuesta de analistas del sector privado y sorprendió que la media es menos pesimista que el propio banco central.

La media de analistas bajó la expectativa de crecimiento del PIB este año a 1.60% frente a 1.5% que estimó Banxico; y para 2025 anticipan un alza del PIB de 1.50% vs. 1.3%.

Para 2026 los analistas encuestados bajaron la expectativa de 2.05% a 2%.

En cuanto a los factores que obstaculizan el crecimiento económico en México en el rubro gobernanza es el factor que más pesa con 57%, destacando la incertidumbre sobre política interna, seguida con 14% de la inseguridad y con 11% otros problemas de falta de Estado de derecho.

La colocación simplificada permitirá que empresas medianas y pequeñas sean emisoras.



Preocupación cambiaria

Si bien es cierto que durante todo el sexenio el peso ha tenido una ligera apreciación, desde un día antes de las elecciones su depreciación supera 15% y, según muchos analistas, no existen elementos objetivos para pensar que se revierta esta tendencia. El *Padre del Análisis Superior* le ha dicho que aunque un nivel determinado de tipo de cambio no representa ni la fortaleza o debilidad de la moneda, sí tiene una implicación que puede irse a otros puntos de la economía, destacadamente la inflación. El temor que están teniendo muchos sobre el tipo de cambio parece infundado en un régimen de libre flotación, pero es necesario reconocer la incertidumbre que genera.

REMATE ANTICIPADO

Primero, **Octavio Romero** trató de quedarse como director de Pemex confundiendo el favor de su cercanía con el Presidente saliente con buenos resultados, pero nadie puede decir con verdad que ha sido buen periodo para la empresa estatal.

Cuando se dio cuenta que eso no pasaría lanzó una campaña diciendo que él se quedaría como director de Infonavit y lo daba por un hecho porque **Claudia Sheinbaum** dijo que le daría algún lugar en su gabinete y qué mejor que un lugar donde se manejan tantos recursos. Ante estas versiones los líderes de iniciativa privada, muy señaladamente la Coparmex, que encabeza **José Medina Mora**, recordaron que el Infonavit es un organismo tripartito y que, por lo tanto, no se trata de un nombramiento que pueda venir de la Presidenta, sino que tiene que haber un proceso de acuerdo entre las partes.

Hubo quienes dijeron que era un error de la iniciativa privada, puesto que podría enfrentarlos con **Sheinbaum**, pero otros, con más argumentos, recordaban que era un tema de principios. Que incluso si nombraran a ese personaje, debería ser dentro de un proceso en el que se reconozca el carácter fundamental del organismo.

En la presión, **Romero** y sus apoyadores llegaron a decir que el nombramiento era tan inminente como la misma semana pasada, lo que no ocurrió. En cualquier caso, el que una parte presione para crear la idea que ese “ese arroz ya se coció” y no suceda habla de la oposición que tienen algunos a su nombramiento. Si llega a la dirección del Infonavit lo hará en una posición mucho menos fuerte que lo deseable, creer que fácilmente doblará a los líderes de trabajadores y patrones es tener una mezcla entre gran soberbia y poco respeto por sus contrapartes. No parece ser razonable tomar este costo por fricción en un organismo que tendrá tanta relevancia en temas que **Sheinbaum** ha considerado como fundamentales, como el crecimiento de la vivienda de renta. Quizá lo más sensato sería mantener a **Carlos Martínez** en su cargo y buscar otro acomodo para **Romero**, quien debe entender que ahora tiene nueva jefa.

REMATE COLOCACIÓN

Banco Inbursa, que dirige **Javier Foncerrada**, realizó su primera colocación de deuda desde 2018 por 10 mil millones de pesos en el mercado nacional. Llama la atención la muy destacada participación de HSBC, que preside **Jorge Arce**, como banco colocador, puesto que logró que su cliente pudiera colocar el monto total esperado para lograr un mayor perfil de liquidez en su balance e impulsar nuevos proyectos.

REMATE RECORDADO

La CNBV, encabezada por **Jesús de la Fuente**, prometió que antes del fin del sexenio estarían listas las normas secundarias de la Ley del Mercado de Valores y parece que no lo va a lograr. Y es una lástima, porque el subsecretario de Hacienda, **Gabriel Yorio**, hizo un gran trabajo para transformar al mercado de valores. Mejor hubiera sido que le hiciera como en la autorización de más instituciones de crédito, a quienes les dejó claro que no tendrían los permisos durante su gestión.

REMATE RECONOCIDO

El *Padre del Análisis Superior* considera como una gran noticia que sea **Ifigenia Martínez** quien le entregue la banda presidencial a **Claudia Sheinbaum**. Es una persona que representa la lucha democrática y que ayudó en la formación de una gran cantidad de economistas destacados del país.

El *PAS* recuerda el cariño y admiración las palabras que utilizaban personas como **Guillermo Ortiz** a la que siempre consideró su maestra. Ojalá que el símbolo implique una relación de respeto e inteligencia en los temas económicos.

REMATE REITERADO

Por el bien del Banco de México, le urge que le den contención a su subgobernador **Jonathan Heath**, puesto que está haciendo declaraciones que fácilmente pueden hacer creer a algunos que la Junta de Gobierno, que encabeza **Victoria Rodríguez**, está en ocasión de ser capturada por el gobierno.

Si bien se sabe las declaraciones del subgobernador sólo le corresponden a él y que no habla en nombre de la Junta de Gobierno, hay quienes con facilidad se confunden y creen que los excesos verbales de este hombre vienen del corazón del instituto central.



1 2 3 4 EL CONTADOR

1. Este martes, la Asociación Mexicana de Capital Privado (Amexcap), que preside **Pablo Coballasi**, realiza el Mexico Private Equity Day 2024, donde los asistentes deben dejar en claro si nuestro país es un destino atractivo para las inversiones. En este foro estará presente **Altagracia Gómez**, coordinadora del Consejo Empresarial en el gobierno de **Claudia Sheinbaum**. La asociación reunirá a más de 200 asistentes, incluidos más de 100 inversionistas y firmas de capital privado internacionales. Durante 2023, México alcanzó dos mil 89 millones de dólares de inversión en capital privado. Además, se crearon 34 nuevos vehículos de inversión, 59% extranjeros, lo que puede ser reflejo del interés por nuestro país.

2. Aeroméxico, bajo la dirección general de **Andrés Conesa**, sigue dando noticias en el marco de su 90 aniversario, pues anunció un nuevo vuelo hacia Cartagena, Colombia, el cual comenzará a operar el 20 de febrero del próximo año y se sumará a los que la aerolínea ya opera en ciudades como Bogotá y Medellín. Con la suma de este destino, el grupo estará operando 70 vuelos semanales a Colombia, entre llegadas y salidas, lo que significa un incremento de 25% y una oferta semanal de 11 mil 600 asientos. Colombia es un destino muy atractivo para los mexicanos por la similitud que hay en la cultura. México es uno de los mercados de mayor crecimiento en llegadas de turistas a esa nación.

3. En la Encuesta Nacional de Salud Financiera más reciente del Inegi, presidida por **Graciela Márquez**, y la Condusef, que dirige **Óscar Rosado**, 56.1% de los encuestados manifestaron que poco o nada asegura su futuro financiero y 52.7% compartió que se siente poco o nada tranquilo con la suficiencia de sus ahorros. Ante esto, con el objetivo de contribuir a mejorar la salud financiera de la población e incentivar que le dé más relevancia a su ahorro para el retiro, la Amafore, presidida por **Guillermo Zamarripa**, y las afores que la conforman, participarán en la Semana Nacional de Educación Financiera para que los trabajadores puedan tomar mejores decisiones financieras relacionadas con su pensión.

4. El Coneval, a cargo de **José Nabor Cruz**, publica hoy el reporte de pobreza laboral del segundo trimestre de 2024, el cual podría ser el último de este organismo que en las últimas dos décadas ha sido el encargado de medir la pobreza y evaluar los programas sociales. Y es que el Coneval está en la lista de los organismos que pretenden ser fusionados con otro, en este caso, el Inegi, a pesar de que, en términos legales, no es un órgano autónomo. Recientemente, el consejo ya destacó los beneficios que ha traído para el país la medición de la pobreza y las evaluaciones que realiza, además de advertir que, tanto el mandato legal como la *expertise* del Inegi, no son compatibles para asumir sus funciones.



Los otros datos del VI Informe

El presidente **López Obrador** se presentó el domingo, en el Zócalo, a rendir su VI Informe de Gobierno. Le habló a la plaza pública. En un discurso de magnitudes populares no se suele ser tan estricto con los datos y, en esa licencia popular, el Presidente echó mano de lo que él ha bautizado como sus otros datos, en una mezcla de objetivo al que se aspiró en el sexenio y, en otras ocasiones, de lo que sí se alcanzó. Veamos.

MÁS EMPLEOS

Cuando el mandatario recordó: les dije que iba a ser el Presidente del empleo, presumió la creación de más de 2 millones de empleos formales durante su mandato.

Sin embargo, con **Peña Nieto** se crearon más de 4 millones de empleos formales.

Con **Peña Nieto** se generaron 4,061,243 puestos de trabajo asegurados en el IMSS.

Con **López Obrador** se generaron dos millones 310 mil empleos formales. La mitad de los generados el sexenio pasado.

DISMINUCIÓN DE LA POBREZA

En donde el presidente **López Obrador** sí tiene razón es en el tema de la pobreza. De 2018 a 2022 sí salieron de la pobreza cinco millones 100 mil personas. El Coneval dio a conocer que durante 2018-2022 el porcentaje de la población en situación de pobreza multidimensional disminuyó de 51.9 a 46.8 millones de personas.

Sin embargo, el Presidente no se refirió a la población en pobreza extrema, que incluso aumentó, al pasar de 8.7 a 9.1 millones de personas, en ese mismo lapso.

El aumento al salario mínimo y programas sociales en efectivo sí llevaron a disminuir la pobreza. Pero el problema sigue ahí. Las personas que salieron de la pobreza, sin crecimiento económico que las inserte a la economía formal, pueden volver a caer en pobreza.

IMPORTACIÓN DE GASOLINA

Ya sólo importamos el 10% de los combustibles, entre ellos la gasolina, presumió el presidente **López Obrador** en su VI Informe. Lamentablemente no es así, las cifras de la Secretaría de Energía hablan de la importación de casi el 70%

de las gasolinas.

El Presidente buscó enviar una señal de que la costosa construcción en Dos Bocas ayudará a importar menos gasolinas. Habló de las coquizadoras de Salina Cruz y Tula que, desde luego, ayudarán a importar menos. Pero es un hecho: la soberanía energética, por la cual se gastaron más de 18 mil millones de dólares en Dos Bocas, no ha sido una realidad. Seguimos siendo fuertes importadores de combustibles.

CRECIMIENTO

El crecimiento económico dijo que era de 1%, promedio, anual. Va a ser más bajo, de 0.8% o 0-9% anual en el sexenio obradorista. A **López Obrador** sí le cayó la pandemia y la economía se desplomó más de 8%, pero otros países, con gastos contracíclicos, pudieron levantarse y reponerse a esa cifra. México cerrará el sexenio obradorista con el crecimiento anual más bajo en 25 años, desde el sexenio de Miguel de la Madrid.

EL PESO

Por primera vez, dice el presidente **López Obrador**, el país no ha devaluado la moneda. Lo recibió en una cotización de 20.22 pesos por dólar. El tipo de cambio ya anda en 19.70 pesos por dólar, por la tensión de la reforma judicial y la extinción de órganos autónomos. Pero no sólo eso. Sin embargo, el peso recibido por **López Obrador** ya se había depreciado por la cancelación del aeropuerto en Texcoco. El peso se disparó de 19.70 a 20.24 en un mes, en septiembre de 2018, por cancelarlo con una consulta popular.

BMV RECONOCIDA

En otro tema y para presumir. El Grupo Bolsa Mexicana de Valores fue mencionado entre las "Compañías más reconocidas" por el ranking anual 2024. Incluso su Consejo de Administración, presidido por **Marcos Martínez**, al tener buena práctica de gobernanza corporativa, fue premiado como el "Best Company Board".

Todo ello por la publicación *Institutional Investor*, y si nos habla de los cambios en gobernanza institucional de la Bolsa Mexicana de Valores, a la cual esperamos que la nueva legislación bursátil pueda darle un mayor impulso.



“En México, Volkswagen tiene una participación de 9% en el mercado y es la tercera firma que más coches vende”

‘VW está reconociendo cuán grave es la situación’

En México tenemos nuestras propias olas. Ayer la Suprema Corte avisó que se sumará al paro nacional del Poder Judicial para tratar de detener cambios a la Constitución.

Esos dilemas locales distraen de lo que ocurre en el contexto global en asuntos que en otro momento provocarían muchas cejas levantadas y posiblemente impactos de rebote, digamos, en el estado de Puebla.

Volkswagen AG, la principal inversionista de esa entidad mexicana, está considerando cerrar fábricas en Alemania por primera vez en sus 87 años de historia, de acuerdo con información revelada ayer por Bloomberg.

¿La razón? La competencia que enfrenta desde China y Estados Unidos con marcas como Chery (Chirey) y Tesla. Lo que pueden agradecer los consumidores está también descarrilando

la operación de las principales proveedoras europeas de coches, incluso en el país de origen histórico de los automóviles.

“VW está reconociendo cuán grave es la situación”, dijo Harald Hendrikse, analista de automóviles de Citigroup.

En México, Volkswagen tiene una participación de 9 por ciento en el mercado, ligeramente mayor que la del año pasado y es la tercera compañía que más coches

vende, detrás de Nissan y General Motors, en ese orden.

Pero sus ventas de vehículos en el mundo cayeron 2 por ciento, a 4.3 millones de unidades en el primer semestre del año.

Los datos generales que entregó a sus accionistas se vieron mejor que ese resultado gracias a un aumento de los ingresos en la división de servicios financieros, mostrando un incremento del 2 por ciento, pero su margen operativo está ya 6.3 puntos porcentuales por debajo del mismo lapso del año anterior.

¿Sus acciones? Ya están en 95 euros cada una, un precio 60 por ciento por debajo con respecto al nivel de hace tres años.

Por eso la compañía intenta reducir sus costos, lo que la llevó hace menos de un mes a negociar de última hora con los trabajadores de su sindicato mexicano, quienes accedieron a conjurar una huelga a cambio de un aumento de 10.6 por ciento.

Pero en Europa el escenario es distinto, con empleados que tienen ingresos superiores y el mercado enfrenta una fuerte

competencia desde China y de Estados Unidos, por la vía de Tesla.

Bloomberg reportó que las ventas de automóviles en ese continente todavía son casi un quinto más bajas que los niveles previos a la pandemia. Fabricantes como Volkswagen, Stellantis y Renault operaban más de 30 fábricas a niveles que los analistas consideran no rentables, según datos de Just Auto. Eso incluye la extensa fábrica local de Volkswagen en Wolfsburg, la más grande de Europa.

El continente está excepcionalmente expuesto al ocaso de la era de la combustión.

El mercado pide automóviles eléctricos y las manufactureras chinas los ofrecen a precios excepcionalmente bajos.

Esta situación obliga a la influyente Volkswagen a considerar el cierre selectivo de plantas en días en los que Alemania enfrenta elecciones políticas. Este mes sus ciudadanos eligen nuevas autoridades estatales en los estados de Sajonia, Turingia y Brandemburgo.

En el primer lugar de las en-

cuestas está el partido de ultraderecha que lleva algunos años trabajando en la reivindicación soterrada del nazismo, escribió Pablo Hiriart en una columna publicada el viernes en EL FINANCIERO. “Se trata de Alternativa Alemana (AfD), cuyas posiciones son tan extremistas que en el Parlamento Europeo el partido (francés) de Marine Le Pen y el (húngaro) de Viktor Orbán han rechazado hacer alianzas con él”.

En este escenario, directivos de Volkswagen lidian con las finanzas y la política.

“Lo que está en juego en última instancia es la viabilidad futura de la industria en este país y un efecto dominó correspondiente”, dijo Daniela Cavallo, la principal representante de los empleados de Volkswagen, en un boletín del comité de empresa.

Eso, en el mismo año en el que la compañía anunció que invertirá 942 millones de dólares en su planta de Puebla para la creación de un centro estratégico de electromovilidad. Atentos. Director General de Proyectos Especiales y Ediciones Regionales de EL FINANCIERO



NY, epicentro de inversión inmobiliaria mexicana

Por tercera ocasión, Nueva York recibirá el Fibra Day 2024, un evento en el que líderes de Fibras y expertos en inversiones analizarán el impacto y las oportunidades que estos instrumentos ofrecen a la economía mexicana. Organizado por la Asociación Mexicana de Fibras Inmobiliarias (Amefibra), este ciclo de conferencias, parte de la 'Mexico Investment Week', reunirá a directivos de los sectores inmobiliario y financiero, con la participación de los 15 Fibras, en un esfuerzo de promoción en conjunto con la Asociación Mexicana de Capital Privado (Amexcap) y la Bolsa Institucional de Valores (BIVA).

Esta edición del ciclo de conferencias será inaugurado por **Salvador Daniel Kab-baz Saga**, presidente de la Amefibra, además participarán Arturo Sarukhan, exembajador de México en Estados Unidos; Jorge Alegría, director general de Grupo BMV, y Francisco Cervantes, presidente del Consejo Coordinador Empresarial.

Amefibra representa 15 Fibras diversificadas en los sectores comercial, industrial, hotelero, de oficinas, educativo y de autoalmacenaje con un valor de activos combinados por

827 mil de millones de dólares al segundo trimestre del año. Actualmente las Fibras suman más de 2 mil propiedades, que representan 23 mil cuartos de hotel y 30 millones de metros cuadrados de Área Bruta Rentable (ABR).

Amexcap, en la Gran Manzana

En el marco del mencionado Mexico Investment Week en Nueva York, la Asociación Mexicana de Capital Privado (Amexcap) celebrará el Mexico Private Equity Day 2024, un evento que subraya el atractivo de México como destino de inversión. Con más de 200 asistentes esperados, este foro destacará cómo México se ha posicionado como un imán para el capital pri-

vado, alcanzando en 2023 una inversión de 2 mil 89 millones de dólares.

La creación de 34 nuevos vehículos de inversión el año pasado, 59 por ciento de ellos extranjeros, demuestra el creciente interés internacional en el potencial del mercado mexicano. Este dinamismo no solo impulsa la economía, sino

que también ha generado más de 50 mil empleos en industrias estratégicas como tecnología, finanzas y energía.

El evento contará con la participación de figuras como Jorge Islas, cónsul general de México en Nueva York; **Altagracia Gómez**, coordinadora del Consejo Empresarial en el gobierno de Claudia Sheinbaum; Joyce Chang, líder de Investigación Global en JP Morgan, y Ernesto Revilla, *managing director* y economista en jefe para América Latina en Citi, entre otros líderes

económicos y financieros que analizarán el presente y futuro del capital privado en México, reafirmando su papel como un pilar de desarrollo económico en la región.

Un año de 'VIBRA' para OCESA

Hace un año, OCESA, bajo la dirección de **Alejandro Soberrón**, lanzó VIBRA, un proyecto que tiene como objetivo crear un entorno inclusivo en los eventos musicales, permitiendo que personas con discapacidad auditiva se conecten con la música de manera inmersiva.

VIBRA se ha consolidado

como un puente entre la música y la comunidad sorda, beneficiando a más de mil personas en su primer año. Esto equivale a un promedio de 40 invitados por día de festival y 25 en conciertos individuales. Los asistentes experimentan la música a través de chalecos sensoriales que transforman las ondas sonoras en vibraciones percibibles a través del cuerpo. Estos chalecos cuentan con seis sensores ubicados estratégicamente en la espalda, el pecho y la cadera, lo que permite a los usuarios sentir la música en su piel, identificando desde los graves más

profundos hasta las voces más sutiles. A la par de esta experiencia sensorial, se cuenta con la interpretación de la música en Lengua de Señas Mexicana

(LSM) por intérpretes especializados que no solo traducen las letras, sino que también transmiten la emoción del espectáculo. Una buena causa, sin duda.

Cónclave de IA

La inteligencia artificial (IA) es una de las áreas tecnológicas con mayor crecimiento a nivel global, y se estima que su valor de mercado podría superar los 300 millones de dólares para 2026, según Statista. En este contexto, este fin de semana se celebró en Guatemala el Volcano Summit 2024, un cónclave tecnológico donde el mexicano **Ángel Cisneros**, CEO de Saptiva, destacó el papel crucial de GenAI en el futuro tecnológico de Latinoamérica.

Cisneros compartió su

experiencia sobre el impulso de Saptiva, una unidad de negocios enfocada en la tecnología GenAI, diseñada para enfrentar la falta de recursos en IA en la región. Su participación se centró en cómo la innovación y la adaptabilidad son esenciales para transformar los negocios.



Que ya sea primero de octubre

Yo estoy optimista con la nueva administración. Considero que el gobierno que liderará Claudia Sheinbaum a partir de que tome posesión va a ser significativamente mejor que el actual (“Debilitamiento democrático de México”, 27 de agosto y “Un septiembre difícil, pero con optimismo hacia delante”, 30 de julio). Simplemente tener a un primer mandatario cuyo proceso de toma de decisiones sea fundamentado en análisis costo-beneficio, en lugar de ocurrencias, así como tener como objetivo lograr la transición energética hacia energías verdes y renovables y dejar atrás la absurda política de “abrazos, no balazos”, con un secretario de Seguridad Pública como Omar García-Harfuch, debe darnos esperanza de que nuestro país tomará un mucho mejor rumbo. Desafortunadamente, la espera al 1 de octubre se está haciendo muy larga.

El proceso de aprobación de esa serie de reformas que envió el todavía presidente López

Obrador al Congreso el 5 de febrero pasado está creando un ambiente de alta incertidumbre. No porque no se vayan a aprobar dichas reformas, ni por la rapidez con las que se vayan a aprobar, sino porque, como he dicho en este espacio anteriormente, las propuestas de reforma no solo no abonan nada positivo a nuestro país, sino porque nos regresan al pasado antidemocrático PRIista que duró 72 años. Al menos parece que el nuevo presidencialismo iniciará con un buen presidente (“Un septiembre menos volátil”, 20 de agosto). No obstante lo anterior, las reformas representan un verdadero lastre para nuestro país y para un inicio próspero de la nueva administración, que tendrá que apresurarse a enviar buenos mensajes al público inversionista global, para comenzar a atenuar los movimientos que observaremos en las variables macrofinancieras en estas dos fatídicas semanas.

Afortunadamente considero

que serán dos semanas, máximo tres, porque después viene la decisión de política monetaria del Banco de la Reserva Federal de los Estados Unidos (Fed) el 18 de septiembre –que debería traer calma a los mercados financieros a nivel global–, y después, por fin, la toma de posesión de Claudia Sheinbaum. Entre los mensajes más relevantes que la presidenta Sheinbaum tendrá que enviar a los participantes de los mercados financieros internacionales se encuentran un Paquete Económico 2025 con una consolidación fiscal creíble de al menos dos puntos porcentuales del PIB, así como un plan holístico para Pemex y un nombramiento de alto calibre para reemplazar a la subgobernadora Irene Espinosa en la Junta de Gobierno del Banco de México.

Y no. México no tiene un mejor sistema de salud que el del país nórdico llamado Dinamarca, si es que a eso se refería el presidente López Obrador en su último Informe de Gobierno.

México tiene mucho que presumir. Un ejemplo que se presume poco es su sistema de pagos. La gente no se da cuenta de lo eficiente y extremadamente barato que es el SPEI (Sistema de Pagos Electrónicos Interbancarios) hasta que no intenta hacer una transferencia en otro país. En Estados Unidos, por ejemplo, muchas personas prefieren seguir utilizando cheques en lugar de transferencias porque son extremadamente caras. Salvo algunos sistemas de pago privados como Zelle y Venmo –para cantidades relativamente pequeñas–, enviar una transferencia interbancaria como la del SPEI, mismo día, llega a costar alrededor de 30 dólares, sin importar el monto. A un tipo de cambio de 19.80 son ¡¡¡594 pesos una sola transferencia!!!. En México, los bancos que tienen las comisiones más caras por llevar a cabo una transferencia interbancaria “mismo día” llegan a cobrar hasta 8 pesos, a pesar de que una gran mayoría ya no cobran nada.

Adicionalmente, en cuanto a seguridad financiera, México fue el primer país en el mundo cuyo sistema bancario cumplió con la regulación de Basilea III en 2013, que es sumamente restrictiva. Tanto así, que la banca en los Estados Unidos no ha podido cumplirla todavía (se tiene como objetivo cumplirla en julio de 2025). Hay otras cosas que podemos presumir de nuestro país, pero definitivamente nuestro sistema de salud no. Creo que no hace falta

decirlo, pero, por ejemplo, la expectativa de vida –que entre otros factores, sirve para medir qué tan bueno es un sistema de salud–, en Dinamarca es de 82 años, mientras que en México es de 72 años. Nos encontramos diez años atrás. Otra métrica muy utilizada para evaluar la calidad del sistema de salud es la mortandad de las mujeres al momento del parto. En 2020, en México murieron 59 mujeres por cada 100 mil que dieron a luz en el parto, mientras que en Dinamarca solo 5. Otra medición que nos deja ver si estamos cerca de tener un sistema de salud como en Dinamarca es la mortandad infantil. En 2022 murieron en México cerca de 12 niños por cada mil partos antes de llegar al primer año de edad, mientras que en Dinamarca murieron 3. Mi colega y amigo Rafa de la Fuente del banco suizo UBS tituló una de sus últimas notas “Despiértente cuanto acabe septiembre”, por mi parte titulé una de mis notas “Anhelando la transición” hace algunos meses. Por eso, que ya llegue octubre.

* El autor es Economista en Jefe para Latinoamérica del banco Barclays y miembro del Consejo Asesor del Sector Financiero del Fed de Dallas y del Comité de Fechado de Ciclos de la Economía de México.

* Las opiniones que se expresan en esta columna son a título personal.

“Las reformas representan un verdadero lastre para nuestro país y para un inicio próspero de la nueva administración”



El equipo de Pemex

La misión del próximo director de Petróleos Mexicanos (Pemex), **Víctor Rodríguez Padilla**, es clara: fortalecer la empresa petrolera.

El camino a seguir puede ser desde regresar al trabajo conjunto que se ha realizado con la iniciativa privada en años anteriores, así como la exploración en aguas profundas, pero lo más importante es que deje de ser una carga para las finanzas públicas en un futuro.

El trabajo también irá de la mano con la **Secretaría de Hacienda y Crédito Público que lleva Rogelio Ramírez de la O**, pues el impacto de la petrolera mexicana en las finanzas del país es algo que no se puede dejar de lado.

Por lo pronto, Rodríguez Padilla ha ido armando su equipo, y buscan “dar la vuelta” a lo realizado hasta ahora por el director saliente **Octavio Romero Oropeza**, a quien ya por cierto ven en **Infonavit** como director, y con quienes el equipo saliente y entrante desde la semana pasada han mantenido reuniones.

Ahí, se asegura que ya están trabajando **Néstor Martínez** en **Pemex Exploración y Producción (PEP)**. También entraría al relevo **Carlos**

Lechuga, él en la parte de Transformación Industrial, es decir, el encargado de todas las refinerías y petroquímicas. Actualmente estaba en el área de Logística de Pemex, como subdirector. Ambos con una larga y amplia experiencia en la petrolera mexicana y con reconocimiento de sus pares.

Mientras que **Margarita Pérez**, quien también tiene años en Pemex, va, pero a la parte de Pemex Internacional, encargada de todo el tema de exportaciones e importaciones, es un área que jurídicamente opera como una empresa de carácter propio y también lleva años en Pemex.

Pero una de las sorpresas será el anuncio de **Marcela Villegas** como directora Corporativa y de Administración de Pemex, ya que viene de ser directora de la central de abasto. Ella llegaría en lugar de Marcos Herrerías y aseguran que ya estuvo la semana pasada en las primeras reuniones. Villegas trabajó de cerca con la próxima presidenta de México, Claudia Sheinbaum, cuando era jefa de Gobierno, por lo que fue una de sus propuestas para integrarse al equipo de Rodríguez Padilla.

Desde luego, uno de los puestos más importante será el director de Finanzas, en donde hay dos candidatos, pero aún no se ha tomado la decisión, ya que deberá trabajar de la mano con Hacienda.

Grupo Omnilife “Revive”

En el **Grupo Omnilife Chivas**, al mando de **Amaury Vergara**, si bien el futbol es parte importante del negocio que hoy tienen y que han logrado mantener la marca Chivas como referente en la industria del deporte, es un hecho que el grupo sigue consolidándose en otras áreas, pero también en temas de responsabilidad social.



Kenya Vergara

Ahí están los resultados de su estrategia de sustentabilidad y sostenibilidad a través de su programa “Revive”, que tiene el objetivo de generar acciones de responsabilidad ambiental, social y gobernanza; pilares fundamentales para las empresas responsables en el mundo.

Y por eso las unidades de negocio que son **Omnilife** y **Seytú**, trabajan para mejorar que sus materiales sean más ecológicos, en las plantas de los productos se limpia el agua y la regresan a la tierra, además de tener diferentes procesos que no utilizan químicos, así como coches eléctricos.

Incluso, en el estadio **Akron** están mejorando el manejo de residuos y se cambió toda la luminaria para tecnología LED.

En los próximos meses se darán a conocer nuevas noticias en este sentido, por ejemplo, cómo conseguir que el futuro estadio mundialista de la FIFA tenga la certificación *leed*, que quiere decir que no generará emisiones de carbono.

Otra de las unidades de negocios que hay que seguir es la que lleva **Kenya Vergara**, que es la **directora de Marketing Global Omnilife y Seytú** y que además patrocinan a Miss Universo, que esta semana tiene en Cancún una parte de las eliminatorias.

Los productos de belleza que han ganado un lugar importante en este segmento, son libres de testado en animales, además de ser maquillajes hipoalérgicos y libres de parabenos.

Por lo pronto, Revive, el programa de sostenibilidad, es un tema a seguir, ya que para los inversionistas ya no todo es el crecimiento del negocio, sino que estén también construyéndose historias en temas de responsabilidad social.

Se recuperan inversiones de Venture Capital

La recuperación paulatina del ecosistema de inversiones en la región se ha dado en la primera mitad de este año y eso incluye un aumento del 30 por



Vincent Speranza

ciento en el capital levantado; en donde las propuestas enfocadas en inteligencia artificial (IA) se consolidan como líderes de inversión al desplazar a la industria Fintech.

Interesante el Reporte Ecosistema de Ventura Capital y Growth Equity en América Latina que realizó Endeavor, en donde **Vincent Speranza** es el *managing* director de **Endeavor México**.

En la primera mitad de 2024, fueron 76 empresas las que lograron levantar capital, lo que equivale a 11 por ciento menos que en 2023, sumado a que existieron 63 por ciento menos inversiones. Sin embargo, el capital levantado aumentó 30 por ciento respecto al mismo periodo de 2023, para un total recaudado de 1.1 mil millones de dólares, nada mal para un ambiente económico en general con complicaciones en la región.

Lo interesante es la inversión en nuevos sectores emergentes, en el primer trimestre de 2024 se registró un desplazamiento por número de inversiones

en IA sobre proyectos Fintech, aunque los últimos lideran en monto de capital recibido, gracias al tamaño de las rondas, lo que les permite mantener su atractivo como industria. Si hay dudas en dónde invertir, parece que la IA está ganando terreno.

El futuro de Sembrando Vida

El valor del programa Sembrando Vida actualmente es de 113 mil millones de pesos, lo cual corresponde a un 66 por ciento de lo que ha sido la inversión social en 6 años, es decir, sí ha tenido un impacto positivo en áreas en donde hay mejores condiciones climáticas.

Es un programa que sin duda ha dado mucho de que hablar en este sexenio y se espera que sea en 2025 y 2026 cuando alcance una etapa de madurez, se podrán valorar los impactos económicos y sociales que tiene esta estrategia de desarrollo rural. Ya falta menos para ello.

Por lo pronto, la moneda está en el aire.



Victor Rodriguez Padilla



Marcela Villegas



El sabotaje de AMLO a Claudia

COORDENADAS

Enrique Quintana

Opine usted:
enrique.quintana@elfinanciero.com.mx

@E_Q

Claudia Sheinbaum tenía todo para hacer un **arranque altamente exitoso de su sexenio.**

El viento a favor que tenía la economía mexicana con el proceso de relocalización industrial ofrecía una oportunidad sin parangón para lograr crecimiento y desarrollo.

Iba a llegar con un **triunfo electoral incuestionable** y con un aura de pragmatismo y moderación, pese a que siguiera perseverando en los objetivos del movimiento que AMLO bautizó como “la cuarta transformación”.

Bueno, pues **esa aspiración ya se acabó.**

El grado de complicación que ya se gestó empezará a observarse en esta semana.

Los problemas para Claudia derivaron de que, con la interpretación de la Constitución hecha por la secretaria de Gobernación desde el 3 de junio, se perfiló **la mayoría calificada de Morena en la Cámara de Diputados** y una mayoría alcanzable en la de Senadores, reclutando a tres senadores. Ya llevan dos.

Quizás se podría pensar que eso **no es un problema sino una ventaja**, ya que, por primera ocasión desde los tiempos de Miguel de la Madrid, el Ejecutivo –la presidenta de la República– tendrá un poder que nadie había tenido en casi medio siglo.

El origen del problema, seguro que usted ya lo adivinó, se llama Andrés Manuel López Obrador.

AMLO no es un presidente más. Él quiere ser el fundador de la nueva República.

Y ha comenzado **virtualmente con una nueva Constitución.**

Los cambios propuestos son tan profundos que modifican algunos de los aspectos centrales de la Ley Fundamental.

Espera él que **Claudia Sheinbaum opere los cambios** que él diseñó y propuso desde el 5 de febrero, algunos de los cuales quedarán en ley este mismo mes, antes de que él se vaya.

Al presidente en funciones **no le importan gran cosa los efectos económicos** que esas reformas pueden tener. Los minimiza y en todo caso asume que son daños colaterales que tendrán que pagarse por la transformación emprendida.

No es el caso de la presidenta electa y sus colaboradores más cercanos.

No debe haber sido nada estimulante haber visto la previsión del Banxico, institución a la que no puede acusarse de alarmista ni nada cercano, que señala que anticipa un crecimiento de 1.2 por ciento para el primer año de gobierno de la próxima administración.

La composición del Congreso no va a cambiar en el 2025 y seguramente va a mantenerse una parte importante de la estructura política que hoy tenemos.

Pero arrancar el sexenio con un crecimiento apenas superior al de la población no es precisamente alentador.

López Obrador le puede haber dicho a Claudia que **no preste atención a las variables macroeconómicas**.

Tuvimos la peor caída del PIB desde 1932 en el año 2020 y la aprobación de López Obrador prácticamente no tuvo consecuencias.

Fallecieron 800 mil mexicanos en exceso en los años de la pandemia, y AMLO y el doctor López Gall, tan frescos, diciendo que México había sido de los países que mejor manejaron la pandemia.

Además de la influencia de López Obrador, **Claudia tiene a su alrededor a gente sensata**, que es capaz de discernir respecto a las consecuencias que puede tener para ella y su gobierno un mal resultado económico. Ella no es López Obrador.

Pero, no tuvo elección, **AMLO le impuso programa**, un buen número de colaboradores y parte de su estrategia operativa.

El poder del presidente sigue siendo enorme y va a continuar siéndolo incluso después del 1 de octubre.

Pero, los ciclos de la vida son fatales.

Poco a poco, o rápido, no lo sabemos, su poder va a empezar su ocaso.

Ojalá Claudia tenga el talento de manejar esa circunstancia, pues ese periodo, el de un presidente poderoso en declive, con un personaje que quiere seguir siendo el centro de la vida pública del país, puede ser uno de lo más riesgosos para la estabilidad del país en muchas décadas.



GENTE DETRÁS DEL DINERO

PALOMEAN PROYECTO PUERTO NUEVO MANZANILLO

POR MAURICIO FLORES

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

La nueva es que tras las reuniones de trabajo entre la Presidenta electa, Claudia Sheinbaum, y los especialistas de la Secretaría de Marina Armada de México que conduce el almirante Rafael Ojeda, se dio visto bueno a que se ponga en marcha la construcción del Nuevo Puerto de Manzanillo, en Colima, el cual será el proyecto portuario más relevante del próximo sexenio y que será financiado con los propios recursos que generan las Administraciones del Sistema Portuario Nacional (Asiponas).

El sistema portuario mexicano, en prácticamente todas sus instalaciones, obtiene resultados financieros positivos, y en conjunto —bajo la administración de la Marina—, posee la solvencia suficiente para solventar un proyecto de gran envergadura sin presionar el presupuesto federal (que ya viene aprestado) los años próximos.

De hecho, la Asipona de Manzanillo, a cargo del almirante Mario Alberto Gasque Peña, tiene un capital contable que supera actualmente los 4,700 millones de pesos mientras que en 2023 sus utilidades netas fueron de 1,114 millones de pesos... suma que avanzó 11% al primer semestre de 2024.

El Nuevo Puerto de Manzanillo está proyectado a efectuarse en la Laguna de Cuyutlán para tener tres veces la magnitud del actual puerto, el cual está saturado desde hace ya varios lustros y generando rezagos y complicaciones logísticas al comercio internacional.

Considerando el capital de la Asipona, sin problema podría sostener una inversión en infraestructura superior a los 20 mil millones de pesos en total entre dragados, accesos, conexión carretera y ferroviaria, frente de agua, remediación ambiental, muelles y patios de maniobra y almacenamiento. Empero, es probable que se genere una sola gran bolsa —un fideicomiso— con las empresas administradas por la Marina para ésta y otras obras portuarias, ferroviarias y aeroportuarias.

La inversión en Nuevo Manzanillo

—como sucede en todas las Asiponas— obtendrá su retorno con las concesiones y permisos concursados con empresas privadas que desarrollan sus terminales conforme a un plan maestro de desarrollo. Es relevante apuntar que la Semar tiene capacidad de ejecutar obras estratégicas como el mismo dragado y preparación de terrenos, lo cual reduce los costos de arranque.

Para tener un referente, el actual Manzanillo mueve más de 3.7 millones de contenedores al año a través de 14 posiciones comerciales, 3 para combustible y dos de cruceros; tiene una superficie de 437 hectáreas, con 6.2 kilómetros de vialidades internas y 24.7 kilómetros de vías férreas dentro del polígono.

Sin duda, se trata de un proyecto positivo que apuesta a la expansión económica, al empleo, a la innovación y de una activa participación de empresas privadas nacionales y extranjeras. Ese escenario expansivo de comercio (e inversión de manufacturas y servicios) tendrá que compulsarse con los escenarios que desencadene la reforma judicial, las leyes de agua, energía y minería, así como la desaparición de los órganos reguladores autónomos, iniciativas que hasta ahora han minado la certidumbre de un amplio abanico de inversores.

Veremos pronto que sucede en realidad.

Caso Cerritos: caer blandito en CFE. En la medida que se aproxima la toma de posesión de Emilia Esther Callejas como nueva directo-

ra de la CFE, resulta desconcertante observar la cercanía de Adrián Olvera Alvarado, actual director de la Empresa Pública Subsidiaria (EPS) Generación V, en las giras de trabajo de la próxima directora.

Y no tendría nada de raro si no fuera porque el historial de Olvera Alvarado contiene múltiples acusaciones de acoso laboral y varios incidentes polémicos y que aun así estaría en la antesala de la dirección Corporativa de Operaciones.

Por ejemplo, abundan denuncias presentadas ante la Comisión de Derechos Humanos, así como el expediente en el Área de Quejas, Denuncias e Investigaciones de la Función Pública, relacionadas con acoso laboral y violencia de género, todas ellas sin resolverse ya sea por la comisión de Rosario Piedra y la secretaria de Roberto Salcedo. Bien raro.

En los pasillos de CFE corre la voz de que se trata de una cadena de favores, pues desde principios de año Olvera Alvarado contrató como su nuevo jefe de Departamento a Ricardo Cerritos Jasso, quien carece de experiencia en el ramo..., pero que es esposo de la próxima directora.

Proeza, cambio de estafeta. El conglomerado industrial y de servicios Proeza cambia de mando: luego de 29 años de desempeñarse en la firma neoleonesa, Leopoldo Zedillo pasa la estafeta a Daniel Martínez-Valle como director general, generando un cambio generacional ordenado y funcional en las compa-

ñías que encabeza Enrique Zambrano Benítez.

Proeza es de los casos exitosos de empresas familiares que profesionalizan sus equipos de dirección, al tiempo de conservar identidad y principios, lo cual le ha permitido crecer y diversificarse durante 68 años. El

conglomerado tiene la unidad de autopartes –su origen– Metalsa; la unidad de agroindustria Citrofut centrada en frutos frescos y procesados; la unidad Proeza Ventures para impulsar especializadas en movilidad; a Premier Healthcare Professionals para servicios

médicos en Estados Unidos; Astrum para telecomunicaciones digitales a sus clientes en las industrias marítima, de petróleo-gas y logística.

Y ahora tiene nuevo capitán.



PESOS Y CONTRAPESOS



BANCO DE MÉXICO, BAJO AMENAZA (2/5)

POR ARTURO DAMM ARNAL

Con la mayoría calificada en el Congreso de la Unión, Morena (AMLO en septiembre y Sheinbaum a partir de octubre), podrá modificar la Constitución como quiera, pudiendo quitarle la autonomía al Banco de México, algo conveniente para gobiernos pródigos, financieramente irresponsables, como lo han sido, en general, los mexicanos, como lo ha sido, en lo particular, el de la 4T.

Cuatro son las fuentes de financiamiento del gobierno: (i) impuestos, que debe ser la fuente ordinaria; (ii) deuda, que puede ser fuente ordinaria si se cumple la condición (como lo señala la fracción VIII del artículo 73 constitucional), de que el dinero recibido en préstamo se invierta en la producción de bienes y servicios, cuya venta genere el ingreso necesario para pagar lo que se debe; (iii) venta de activos, suponiendo que el gobierno los tenga y los pueda vender, venta que es una fuente no recurrente de ingresos; (iv) producción de di-

nero, para lo cual se requiere que el gobierno pueda obligar al banco central a producir dinero y dárselo para que lo gaste, producción de dinero que debe ser, como lo es actualmente en México, gracias al párrafo sexto del artículo 28 constitucional, una fuente prohibida de financiamiento del gasto gubernamental porque genera inflación.

De estas cuatro fuentes de financiamiento del gasto gubernamental, ¿cuál es la que más le conviene a los gobernantes? La producción de dinero, (i) porque no tienen que cobrar impuestos, con la queja y resistencia lógica de los contribuyentes; (ii) porque no tienen que pedir dinero prestado, con el inconveniente de tener que devolver el préstamo más los intereses; (iii) porque no tienen que vender activos, lo cual puede disminuir su poder.

De estas cuatro fuentes de financiamiento del gasto del gobierno, ¿cuál es la única que (aparentemente!), les conviene a los ciudadanos? La producción de dinero, porque no tienen que pagar impuestos.

Si la producción de dinero es la fuente de financiamiento del gasto gubernamental que, ¡sin duda alguna!, más les conviene a los gobernantes, y la única que, ¡aparentemente!, les conviene a los ciudadanos, ¿por qué no ponerla en práctica?, para lo cual hay que quitarle la autonomía al Banco de México, para lo cual hay que modificar el párrafo sexto del artículo 28 constitucional, lo cual Morena y sus aliados, dada la mayoría calificada con la que cuentan en el Congreso de la Unión, pueden hacer. ¿Por qué no ponerla en práctica? Por el repunte inflacionario que ocasionaría, momento de recordar que el gobierno y el Estado nos quita de dos maneras: (i) quitándonos dinero, cobrándonos impuestos; (ii) quitándole poder adquisitivo a nuestro dinero, generando o permitiendo inflación.

Entre enero de 1970 y marzo de 1994, sin autonomía del Banco de México, la inflación promedio mensual fue 2.46% y 29.52% anual. Entre abril de 1994 y julio de 2024, con autonomía, fue 0.63%, 1.83 puntos porcentuales menor, el 74.39%, y 7.56% anual, 21.96 puntos porcentuales menor, el mismo 74.39%.

Con el Banco de México autónomo sigue habiendo inflación porque éste tiene meta de inflación del 3%, pero la inflación ha sido considerablemente menor de la que fue en los tiempos de la subordinación del Banco de México. Subordinación, ¿a quién y por qué?

Continuará.



6to Informe, un antes y un después

No tiene ningún sentido aplicar los criterios habituales de análisis de un informe de gobierno presidencial cuando estamos ante un personaje que no ha tenido el comportamiento de un Presidente y en la antesala de una más profunda ruptura del orden democrático que conocemos.

Lo que escuchamos el domingo en el Zócalo no tiene márgenes de análisis o de comparación con otros momentos de la historia de este siglo en México.

Porque hoy estamos en un país en el que sus autoridades ya no rinden cuentas y enfrentamos el último aliento de una nación con división de poderes.

Lo que vimos el domingo fue el éxtasis del populismo que muda sus herramientas de hipnosis discursiva de un personaje carismático hacia instrumentos de control autoritario avalados por las leyes locales, lo que impide reclamos internacionales.

Más allá del derroche populista de la plaza, dos hechos del fin de semana resultaron más emblemáticos del pobre momento que vive este gran país llamado México.

El primero, fue la forma artera como el Tribunal Electoral de la Ciudad de México anuló la elección de Alessandra Rojo de la Vega como alcaldesa de Cuauhtémoc con el argumento de violencia política de género en contra de Catalina Monreal.

¡Qué más violencia política de género que el trato abusivo de Andrés Manuel López Obrador a Xóchitl Gálvez! Lo que queda claro es que los cercanos al régimen se pueden apropiar de todo el poder sin límites y el descaro del tráfico de influencias.

El segundo, fue la forma poco ética y en contra de cualquier práctica institucional en la que Luisa María Alcalde, quien ocupa el

puesto de secretaria de Gobernación, presentó los documentos correspondientes al 6to Informe de Gobierno.

La presidencia misma le llama 6º Informe de Gobierno al mensaje político que dio López Obrador en un templete de la Plaza de la Constitución, pero, tanto la arenga política del domingo como el documento presentado al congreso estuvieron llenos de datos no verdaderos y mentiras descaradas.

¿Cuál es la diferencia? Veamos, en el larguísimo texto del Informe del estado general que guarda la administración pública del país, dice que el Inegi reportó en el primer trimestre de este 2024 un Producto Interno Bruto en niveles máximos históricos, con cifras ajustadas por estacionalidad. Eso es faltar a la verdad.

México tiene un sistema de salud mejor que en Dinamarca, esa es una mentira descarada.

Pero, de verdad, todo eso es intrascendente ante lo que estamos viviendo en este mes de transición de un México democrático, afectado y dolido por el descarado populismo lopezobradorista, a un México controlado por un régimen autoritario en vías de expansión.

El López Obrador del domingo y de estos últimos 27 días del tiempo constitucional de su mandato no corresponden a un Presidente que esté preparándose para salir. Las instrucciones que descaradamente da a la presidenta electa, Claudia Sheinbaum, parecerían preparar un segundo mandato, él no permite otra interpretación.

El sexto informe de gobierno de Andrés Manuel López Obrador sólo coincide con una fecha histórica de México, cuando la falta de controles y de equilibrios en la vida pública de este país marcarán, sin duda, un antes y un después para la nación.



Reformas de AMLO: Despropósito para el Gobierno de Claudia

La sobrerrepresentación en el Congreso, la desaparición de organismos autónomos y una reforma judicial que, en lugar de reforzar la procuración de justicia, limita la certeza jurídica al no garantizar la experiencia, capacidad técnica, autoridad moral y neutralidad de los juzgadores, serán, sin duda, un medio de desgaste de la gestión de Claudia Sheinbaum.

Además, debilitarán el estado de derecho, la economía y, por lo tanto, el desarrollo social para todos en México, afectando también al propio partido del presidente actual, Morena.

El resultado electoral de Claudia fue impulsado por políticas sociales federales, como los incrementos al salario mínimo y programas de transferencias monetarias, que generaron un sentimiento positivo de corto plazo.

Sin embargo, para la mayoría, problemas como la inseguridad, la corrupción, la falta de medicinas y los rezagos en sostenibilidad quedaron en segundo plano frente a los beneficios económicos inmediatos.

No obstante, mantener estos programas so-

ciales requiere dinero, y el nuevo gobierno enfrenta un país con pocos recursos disponibles y muchos compromisos adquiridos. El sector gubernamental representa solo el 10-12% de la economía, mientras que el sector privado genera el resto.

La reforma al Poder Judicial que se discute en Diputados limita la certeza jurídica al no garantizar la experiencia, capacidad técnica, autoridad moral y neutralidad de los juzgadores

Sin duda, una parte la aportan las grandes empresas e inversiones internacionales, pero las pymes contribuyen con casi la mitad de la economía y tienen un peso crucial.

Hoy, más que nunca, debemos construir puentes entre los tres niveles de gobierno y las empresas para, juntos, encontrar caminos que nos permitan alcanzar un desarrollo sostenible para todos. Movilidad social en las empresas y facilitar la creación y desarrollo de las pymes son aspectos fundamentales.

Las iniciativas de López Obrador envían una señal equivocada a los mercados, a las inversiones y, sobre todo, a las pymes, ya que se pone en riesgo la seguridad jurídica y el estímulo a la inversión. Ojalá esta nueva legislatura y el gobierno de piensen en el futuro de México y en su democracia, que tanto trabajo nos ha costado construir, y hagan los ajustes pertinentes que motiven a los inversionistas, grandes y pequeños para que juntos construyamos un país de oportunidades y desarrollo para todos.



NOMBRES, NOMBRES
Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

Autos pausa en inversiones, zozobra por reformas y golpe al T-MEC, e irreversible freno a China

Contra todos los pronósticos la industria automotriz, que es tan importante para México y que el año pasado generó 105,000 mdd en divisas -más que remesas y turismo-, ha podido mantener hasta ahora un buen crecimiento.

La producción a julio creció 5%, las exportaciones 8.5% e inclusive las ventas internas avanzaron 12%, ya que EU ha crecido mejor de lo esperado, según lo destaca **Francisco González** presidente ejecutivo de INA. El dato al 2T fue del 3%.

A su vez **Odracir Barquera**, timón de la AMIA subraya, para lo que hace al mercado interno, la mejora que muestra la inflación en la industria y el financiamiento, pese a que las tasas aún siguen altas.

Este 2024 si bien la industria cerrará con buenos números, para el último trimestre y

2025 el escenario se ve más complicado. Hay un nuevo gobierno en México con **Claudia Sheinbaum** y lo habrá pronto en Estados Unidos con **Kamala Harris** o **Donald Trump** lo que genera incertidumbre. **González** remarca que ya hay cierta acumulación de inventarios.

También están las reformas en proceso, entre ellas la judicial, misma que ensombrece el horizonte del T-MEC.

No puede descartarse que el año que viene, ya sea Canadá de **Justin Trudeau** o EU con Harris o Trump pudieran solicitar el fin del acuerdo. Está contemplado, aunque no es un proceso automático. Tardaría hasta una década en concretarse. En el inter podría venir un alza arancelaria para muchos rubros, con en el impacto a nuestra economía.

Se ve improbable que el ámbito automotriz, que genera el 38% de las exportaciones manufactureras de México, se vea alcanzado. En reglas de origen, terreno en el que EU perdió un panel cuyas sanciones no ha cumplido, algo podría venir para bloquear a China que busca exportar sus autos desde México. Las propias armadoras ya están en pie de guerra en Washington.

Si bien son tiempos electorales y se postpone la toma de decisiones, lo que es un hecho es que en el corto plazo se ha abierto una pausa en la inversión. Obvio ayuda la gran integración que la zona tiene tras 30 años del acuerdo comercial, los retos frente Asia y lo mucho por hacer en la electromovilidad.

Como quiera no hay nada escrito dado el costo que podrían generar las reformas en el tintero, lo que ya han enfatizado tanto Canadá como EU. Habrá ver.

TELEVISA CAE 4.57%, EMISORAS A LA BAJA Y BMV PIERDE 12.5%

Ayer la acción de Televisa de Emilio Azcárraga perdió 4.57% tras conocer la investigación que realiza la FIFA en torno a supuestos sobornos para lograr derechos de transmisión de partidos de diversos mundiales (2018, 2022, 2026 y 2030).

Televisa ya ha perdido 28% de su valor en el año. Es parte de un nutrido listado de emisoras cuyos títulos lucen números a la baja en 2024, incluidos Orbia, GCarso, Ba-

norte, GCC. También apunte Bimbo de **Daniel Servitje** con 21%, Vesta 18%, Kimberly 14%, Walmart 12%, Alsea 11% y hasta la BMV de **Jorge Alegría** con 12.5%. Esta última con grandes desafíos por el entorno económico a la baja.

PRONTO CONFERENCIA GLOBAL DE ABOGADOS Y ZEDILLO ORADOR

Del 15 al 20 de septiembre se realizará en la CDMX la Conferencia Anual de la International Bar Association que preside **Almudena Arpón** de Mendivil, segunda mujer que ocupa esa posición en 76 años de historia. La reunión con juristas de todo el orbe se va a realizar en el Centro Banamex. El presidente **Ernesto Zedillo** será orador.

THE HOME DEPOT REPORTE EL JUEVES Y APOYO A 500 FIRMAS SOCIALES

Este jueves The Home Depot que dirige **Jorge Rodríguez** presentará su informe de sustentabilidad. A la reunión fueron convocados cerca de 100 invitados entre clientes, asociados, proveedores y organizaciones sin fines de lucro.

En lo que va del año la firma comercial estadounidense ha apoyado a más de 500 de estas últimas.

@aguilar_dd
albertoaguilar@dondinero.mx



La última de los mohicanos

Se trata de arrancar, de extirpar cualquier vestigio anterior. Nada que huelga a 'neoliberal', o lo que cada uno entienda por esta palabreja del demonio, para el septuagenario inquilino de Palacio Nacional.

Con el Banco de México también se planteó extinguir a la última tribu de los mohicanos, por 'neoliberales'. Esa tribu descendiente de don Miguel Mancera, de principios de los años ochenta del siglo pasado, y de sus sucesores Guillermo Ortiz, Agustín Carstens y Alejandro Díaz de León, ya en la era del banco central autónomo. ¡Al diablo con todos ellos!, fue la consigna.

La orden se fue cumpliendo con disciplina militar. Ahora solo queda doña Irene Espinosa en el grupo de cinco miembros que forman la Junta de Gobierno, ésa misma que toma las decisiones que hasta ahora le impone la Constitución al Banco de México. Y agárrese, porque en una de esas borracheras de poder los legisladores también modificarán la carta magna para darle nuevas obligaciones al banco central más allá de mantener el poder de compra de nuestro sufrido peso.

Doña Irene es la última de la *tribu de los mohicanos* en extinción en el alto mando del Banco de México. Será en diciembre cuando deje su silla para ser ocupada por alguna simpatizante de la 4T (ya dijo doña Claudia que será mujer) o que, por lo menos, no huelga a pasado neoliberal.

Ya en los pasillos testigos de los "ires y venires" de los improvisados equipos de la nueva presidenta, se rumoran nombres de las candidatas a ocupar el sitio de privilegio. No son muchos nombres, porque tampoco la 4T puede presumir de una gran cantidad de expertos en sus huestes.

Pero un nombre se ha repetido: el de María del Carmen Bonilla, la joven titular de Crédito Público de Hacienda egresada de la Anáhuac y quien ha hecho carrera en el sector financiero tanto privado (HSBC, Santander) como público (IMSS y Hacienda). A ver si, con esos antecedentes no la tachan de 'neoliberal'.

El hecho, mis estimados, es que en diciembre se cierra el telón del primer acto de la historia del banco central autónomo. Lo que seguirá en el siguiente acto ya lo veremos, pero no me pregunten. Solo les digo a los soñadores ortodoxos que se amarren los cinturones, porque lo que sigue no es apto para cardíacos. ¡El águila ya comenzó a chillar!

SENSIBILIDADES DEL DINERO

¿Qué por qué tanto chilladero de inversionistas y empresarios con las reformas? Entre otros asuntos, porque se plantea que cualquier juez dicte prisión preventiva de oficio por sospechas de evasión fiscal, falsos comprobantes fiscales y similares.

COLOFÓN

Ya que andamos en temporada de reformas constitucionales *sin ton ni son*, me pregunto qué dirán en los cuarteles generales de la OCDE en París, con el asunto de la pérdida de autonomía de la Comisión Federal de Competencia ¿Acaso excomulgarán a México?



MUNDO DIGITAL



La reciente inyección de capital en OpenAI no es sólo una noticia financiera; es un terremoto que está redefiniendo el paisaje de la Inteligencia Artificial

OPENAI, EN LA ENCRUCIJADA DE INNOVACIÓN Y ÉTICA



En el vertiginoso mundo de la Inteligencia Artificial (IA), OpenAI acaba de dar un paso gigantesco que ha sacudido los cimientos de la industria. Con su última ronda de inversión, la compañía no sólo ha reafirmado su posición como líder, sino que también ha abierto un abanico de posibilidades y

preguntas que nos obligan a reflexionar sobre el futuro de la IA.

La reciente inyección de capital en OpenAI no es sólo una noticia financiera; es un terremoto que está redefiniendo el paisaje de la IA. Imaginen por un momento el efecto dominó: startups acelerando sus desarrollos, gigantes tecnológicos replanteando sus estrategias, y universidades ajustando sus programas de investigación. Es como si OpenAI hubiera lanzado una piedra en un estanque, y las ondas se están expandiendo a una velocidad vertiginosa.

Pero con gran poder viene una gran responsabilidad, ¿no es así? La inversión masiva en OpenAI nos obliga a preguntarnos: ¿estamos preparados para las implicaciones éticas de una IA cada vez más poderosa? Es como si estuviéramos dando las llaves de un auto de Fórmula 1 a un adolescente.

No podemos ser meros espectadores en esta revolución tecnológica

Emocionante, sí, pero también potencialmente peligroso.

OpenAI está ahora en la cúspide de avances que podrían redefinir la relación entre humanos y máquinas. ¿Cómo garantiremos que estos avances beneficien a toda la humanidad y no sólo a unos pocos? Esta es la pregunta del millón de dólares (o mejor dicho, de miles de millones).

El potencial de crecimiento que esta inversión desbloquea es alucinante. Estamos hablando de IA que podría revolucionar desde la atención médica, hasta la exploración espacial. Imaginen un mundo donde los diagnósticos médicos sean tan precisos como una cirugía láser, o donde podamos terraformar Marte con la ayuda de sistemas de IA ultra avanzados. No es ciencia ficción; es el futuro que OpenAI está construyendo.

Pero OpenAI no está sola en esta carrera. Gigantes como Google, Microsoft y empresas emergentes como Anthropic están pisando fuerte. Es como ver una carrera Fórmula 1 donde todos los coches alcanzan velocidades supersónicas. La competencia es feroz, y eso significa: innovación acelerada.

Sin embargo, esta competencia también plantea preguntas cruciales: ¿estamos sacrificando seguridad por velocidad?, ¿cómo aseguramos que esta carrera beneficie a la humanidad y no sólo a los accionistas?

Al final del día, la última ronda de inversión de OpenAI no es sólo una noticia de negocios; es un llamado de atención para todos. Como sociedad tenemos la responsabilidad de mantenernos informados, cuestionar y participar activamente en la dirección que toma la IA.

No podemos ser meros espectadores en esta revolución tecnológica. Ya sea que estemos emocionados o preocu-



Fecha: 03/09/2024

Columnas Económicas

Página: 19

Mundo digital / Armando Kassian

Area cm2: 250

Costo: 14,500

3 / 3

Armando Kassian

pados por estos avances, una cosa es clara: el futuro de la IA se está escribiendo ahora, y todos tenemos un papel que desempeñar en su narrativa.

La *pelota* está en nuestro campo. ¿Qué haremos con ella?

■

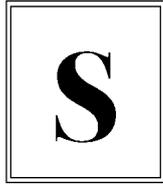


UN MONTÓN — DE PLATA —



La economía está desacelerándose, y el Banco de México ya redujo la semana pasada su previsión de crecimiento del PIB a tan solo 1.5 por ciento

HACIENDA DEBERÁ AJUSTAR VERBALIZACIÓN



erá con mucha cautela que el secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**, tendrá que presentar el Paquete Económico 2025, cuya fecha límite para entregarlo a la nueva Legislatura es el 15 de noviembre próximo.

Ramírez tiene más de dos meses para hacer los ajustes pertinentes en sus pronósticos de crecimiento del PIB, que deberán incorporar un fuerte recorte en la tasa de expansión de la economía. Veamos.

En los Precriterios 2025 Hacienda había pronosticado que el país crecería este año a un ritmo de entre 2.5 y 3.5 por ciento. Esto ya no fue así. Como se sabe, la economía está desacelerándose, y el Banco de México ya redujo la semana pasada su previsión de crecimiento del PIB a tan solo 1.5 por ciento.

Asimismo, para el próximo año ocurrirá algo similar en el Paquete, porque cuando se presentaron los Precriterios Hacienda dijo que creceríamos entre 2.0 y 3.0 por ciento, pero la verdad es que, como dijo Banxico, apenas llegaremos a 1.2 por ciento, según las nuevas estimaciones del instituto central.

No es una buena noticia que el arranque del gobierno de **Claudia Sheinbaum** ocurra con debilidad del PIB. Y es peor

porque el Secretario ha sido omiso durante este verano respecto de la vigorización que debería imaginar, formular e instrumentar desde ahora mismo para que ese arranque no sea tan mediocre.

Ramírez no ha hecho apariciones públicas prácticamente desde que salió a principios de junio a tratar de aplacar a los mercados tras la subida repentina del dólar con el resultado electoral, cosa que de poco sirvió, porque el dólar nunca regresó a cotizar en menos de 17 pesos (ayer estaba prácticamente en 20 pesos).

Hacienda publicó en los Precriterios 2025 hace unos meses: "En 2024 y 2025, se anticipa que la economía mexicana continúe creciendo por arriba de su promedio histórico impulsada, principalmente, por una demanda interna sólida y un mercado laboral dinámico". Pues bien, esta verbalización deberá ser modificada radicalmente en el Paquete que se presentará en pocas semanas. Una simple edición no será suficiente en esta ocasión.

**Ramírez no
ha hecho
apariciones
públicas**

MEXICO PACIFIC

El megaproyecto de las plantas de licuefacción de gas natural Saguaro Energía y del gasoducto Sierra Madre de la empresa Mexico Pacific, que dirige **Sarah Bairstow**, recibió un espaldarazo al lograr un contrato para venderle a la empresa coreana Posco 0.7 millones de toneladas anuales durante los siguientes 20 años. El gas provendrá de la Cuenca Pérmica de Texas.

SEV

La automotriz china SEV alcanzó ya las 18 distribuidoras, y seguirá creciendo. Su estrategia más reciente se enfoca en el segmento SUV: acaba de traer el modelo SEV Friday, que se entrega con cargador y paneles solares para el hogar. La empresa construye actualmente una fábrica de autopartes en Durango, que funcionará en poco más de un año.

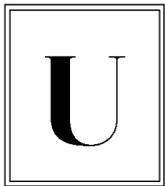


CORPORATIVO



EL RETIRO CUMPLE 10 AÑOS

El parque eólico El Retiro además de suministrar electricidad limpia ha evitado la generación de dos millones de toneladas de CO² al ambiente



Uno de los proyectos de generación de energía eólica más importantes al sureste del país cumple su primera década. Me refiero al parque eólico El Retiro, en Oaxaca, que ha sido pieza fundamental en la reducción de emisiones y generación de energía renovable de Grupo México, de **Germán Larrea**.

El Retiro es ejemplo de compromiso del gigante de minero con comunidades en la zona de La Ventosa al preservar el entorno. Es un parque con capacidad anual de 74 MW generados por 37 turbinas, y que desde 2014 suministra energía limpia a operaciones ferroviarias y mineras de Grupo México.

En la parte ambiental habrá que decir que su operación ha evitado la generación de casi dos millones de toneladas CO², equivalentes a sacar de circulación unos 705 mil automóviles durante todo un año.

Un tema relevante para ese tipo de infraestructura es que El Retiro opera bajo altos estándares de la industria de generación de energía, que le ha hecho acreedor de la Certificación de Industria Limpia del Programa Nacional de Auditoría Ambiental.

Además, como parte de su compromiso con la preservación del entorno, en 2023, Grupo México

**Es un parque
con capacidad
anual de 74
MW generados
por 37 turbinas**

realizó la rehabilitación de tres áreas ubicadas dentro del parque para la reubicación y rescate de seis especies diferentes de flora.

La excelencia operativa del parque eólico incorpora las mejores prácticas en seguridad ocupacional y recursos humanos, y como muestra ha acumulado mil días sin accidentes

incapacitantes entre sus trabajadores, y ha recibido el premio Great Place to Work desde 2022.

El Retiro ha sido reconocido con la certificación de Empresa Socialmente Responsable, del Centro Mexicano para la Filantropía, y el premio al mérito de Empresas Excepcionales, otorgado por el Consejo Coordinador Empresarial, el Consejo de la Comunicación y el Instituto para el Fomento a la Calidad, por sus iniciativas para el desarrollo comunitario en su área de influencia como son las comunidades de Juchitán.

LA RUTA DEL DINERO

La influyente publicación *Investor* reconoció a la Bolsa Mexicana de Valores, que preside **Marcos Martínez** y dirige **Jorge Alegría**, como punto de referencia para los inversionistas en todo el mundo, entre otros, al colocarla como una de las emisoras con Mejor Consejo de Administración y Mejor Equipo de Relación con los Inversionistas, además de estar en la clasificación de las Empresas más Reconocidas. En el caso de su *Board*, la publicación resalta que sus integrantes tienen un alto reconocimiento empresarial que abarca desde finanzas corporativas y mercados bursátiles, pasando por su liderazgo en sostenibilidad, ciberseguridad, tecnología y gestión de riesgos... Coppel, que tiene como CEO a **Agustín Coppel Luken**, lanza esta semana su campaña "Hoy y mañana seguimos mejorando tu vida". Se trata de una empresa que atiende al día a cinco millones de personas con 50 categorías desde venta de celulares, ropa, calzado y computadoras.



Autos pausa en inversiones, zozobra por reformas y golpe al T-MEC, e irreversible freno a China

Contra todos los pronósticos la industria automotriz, que es tan importante para México y que el año pasado generó 105,000 mdd en divisas –más que remesas y turismo–, ha podido mantener hasta ahora un buen crecimiento.

La producción a julio creció 5%, las exportaciones 8.5% e inclusive las ventas internas avanzaron 12%, ya que EU ha crecido mejor de lo esperado, según lo destaca **Francisco González** presidente ejecutivo de INA. El dato al 2T fue del 3%.

A su vez **Odracir Barquera**, timón de la AMIA subraya, para lo que hace al mercado interno, la mejora que muestra la inflación en la industria y el financiamiento, pese a que las tasas aún siguen altas.

Este 2024 si bien la industria cerrará con buenos números, para el último trimestre y 2025 el escenario se ve más complicado. Hay un nuevo gobierno en México con **Claudia Sheinbaum** y lo habrá pronto en Estados Unidos con **Kamala Harris** o **Donald Trump** lo que genera incertidumbre. González remarca que ya hay cierta acumulación de inventarios.

También están las reformas en proceso, entre ellas la judicial, misma que ensombrece el horizonte del T-MEC.

No puede descartarse que el año que viene, ya sea Canadá de **Justin Trudeau** o EU con Harris o Trump pudieran solicitar el fin del acuerdo. Está contemplado, aunque no es un proceso automático. Tardaría hasta una década en concretarse. En el inter podría venir un alza arancelaria para muchos

rubros, con en el impacto a nuestra economía.

Se ve improbable que el ámbito automotriz, que genera el 38% de las exportaciones manufactureras de México, se vea alcanzado. En reglas de origen, terreno en el que EU perdió un panel cuyas sanciones no ha cumplido, algo podría venir para bloquear a China que busca exportar sus autos desde México. Las propias armadoras ya están en pie de guerra en Washington.

Si bien son tiempos electorales y se pospone la toma de decisiones, lo que es un hecho es que en el corto plazo se ha abierto una pausa en la inversión. Obvio ayuda la gran integración que la zona tiene tras 30 años del acuerdo comercial, los retos frente Asia y lo mucho por hacer en la electromovilidad.

Como quiera no hay nada escrito dado el costo que podrían generar las reformas en el tintero, lo que ya han enfatizado tanto Canadá como EU. Habrá ver.

TELEVISA CAE 4.57%, EMISORAS A LA BAJA Y BMV PIERDE 12.5%

Ayer la acción de Televisa de Emilio Azcárraga perdió 4.57% tras conocer la investigación que realiza la FIFA en torno a supuestos sobornos para lograr derechos de transmisión de partidos de diversos mundiales (2018, 2022, 2026 y 2030).

Televisa ya ha perdido 28% de su valor en el año. Es parte de un nutrido listado de emisoras cuyos títulos lucen números a la baja en 2024, incluidos Orbia, GCarso, Ba-

norte, GCC. También apunte Bimbo de **Daniel Servitje** con 21%, Vesta 18%, Kimberly 14%, Walmart 12%, Alsea 11% y hasta la BMV de **Jorge Alegría** con 12.5%. Esta última con grandes desafíos por el entorno económico a la baja.

PRONTO CONFERENCIA GLOBAL DE ABOGADOS Y ZEDILLO ORADOR

Del 15 al 20 de septiembre se realizará en la CDMX la Conferencia Anual de la International Bar Association que preside **Almudena Arpón** de Mendivil, segunda mujer que ocupa esa posición en 76 años de historia. La reunión con juristas de todo el orbe se va

a realizar en el Centro Banamex. El expresidente **Ernesto Zedillo** será orador.

THE HOME DEPOT REPORTE EL JUEVES Y APOYO A 500 FIRMAS SOCIALES

Este jueves The Home Depot que dirige **Jorge Rodríguez** presentará su informe de sustentabilidad. A la reunión fueron convocados cerca de 100 invitados entre clientes, asociados, proveedores y organizaciones sin fines de lucro.

En lo que va del año la firma comercial estadounidense ha apoyado a más de 500 de estas últimas.

Página: 13

Area cm2: 335

Costo: 63,442

1 / 2

Ricardo Reyes

**RICARDO
CONTRERAS
REYES****PASE DE ABORDAR**

Boca del Río, sede del Tianguis Nacional de los Pueblos Mágicos

Superada la negativa del alcalde del Pueblo Mágico de Orizaba, que rechazó gastar 35 millones de pesos para organizar el Tianguis Nacional de los Pueblos Mágicos, todo se encuentra listo para la celebración de dicho evento que se realizará el próximo 9 de septiembre en la sede alterna de Boca del Río, Veracruz.

La convocatoria será en el World Trade Center Veracruz, sitio que servirá de escaparate y la promoción de los 177 Pueblos Mágicos y los 34 Barrios Mágicos de todo el país.

Cifras oficiales refieren que asistirán más de 200 compradores y la participación de la Unión Iberoamericana de Municipalistas.

El secretario de Turismo de Veracruz, Ivan Martínez Olvera, dice que se prevé una derrama económica superior a los 80 millones de pesos, la asistencia de 40 mil visitantes y la demanda de 6 mil habitaciones de hotel, en la zona conurbada Veracruz-Boca del Río.

Hay algarabía en el puerto jarocho, pues siempre se ha caracterizado por su alegría y hospitalidad. Los organizadores señalan que habrá un pabellón gastronómico con una amplia oferta de platillos de diferentes partes del país y se contará con un área artesanal donde los maestros de arte popular venderán sus productos.

Página: 13

Area cm2: 335

Costo: 63,442

2 / 2

Ricardo Reyes

GUÍA DE TURISTAS:

Aeroméxico está de “manteles largos”. En el marco de su 90 aniversario, estrena la nueva imagen que portarán sus aviones, que incluye una versión renovada del emblemático Caballero Águila que data de 1959. El diseño que vestirá a la flota de la aerolínea muestra la evolución de la marca y fortalece la calidez, inyecta dinamismo, modernidad y refleja al México contemporáneo. La nueva imagen quedó plasmada por primera vez en el fuselaje de un avión Embraer-190 con matrícula XA-IAC, y de manera gradual se irá incorporando en los más de 150 aviones que conforman la flota actual de la aerolínea bandera de México, que además es la más grande y moderna en sus nueve décadas de historia. El Caballero Águila renovado presenta un rostro más humano que transmite cercanía y empatía, atributos que forman parte del propósito de *Aeroméxico* para tener una mayor conexión con sus clientes, colaboradores y aliados.

DEFICIENTE ATENCIÓN MÉDICA EN EL ISSSTE. Pacientes que acuden a recibir consulta médica en la Clínica de Especialidades Indianilla del ISSSTE, ubicada en la calle de Dr. Claudio Bernard en la colonia Doctores, alcaldía Cuauhtémoc, se quejan de la pésima atención recibida por parte del personal médico de esta institución, de manera especial del área de ortopedia. Mencionan que algunos médicos de esta sección que, se supone, son especialistas facultados en el área no tienen el mínimo cuidado de checar el estado de salud de quienes asisten a recibir un diagnóstico porque ni siquiera revisan o toman en cuenta los signos vitales de los pacientes, ni su historial y mucho menos radiografías o antecedentes de sus padecimientos. Sólo se limitan a expresar una vaga valoración, a través de una auscultación visual y, si la persona es mayor, atribuyen a su edad sus dolencias. Dada la renovación y mejoramiento del servicio médico en la institución anunciada por las autoridades federales, urgen los adscritos que pongan mayor atención en clínicas como la mencionada para que haya mayor profesionalismo y entrega con lo requerido por la gente necesitada de su servicio médico.

•Periodista.

Director de Pasaporte Informativo

www.pasaporteinformativo.mx

@PeriodistaRC

Página: 15

Area cm2: 263

Costo: 49,806

1 / 1

Hugo González


**HUGO
GONZÁLEZ**
TECNOEMPRESA

Empleo en EU y 'X' en Brasil; dilemas intensos

Mientras el mundo financiero pone sus ojos en el Informe de Empleo de agosto en EU, los inversores están en modo "espera". Este viernes, ese informe será el termómetro clave para entender hacia dónde se inclina la balanza de la Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) en su próxima reunión de septiembre.

Jerome Powell, el jefe del banco central estadounidense, ya dijo que es hora de bajar los tipos de interés. Eso sí, no sin antes ver qué tan fuerte sigue el mercado laboral.

El informe de empleo de agosto ha tomado un protagonismo inusual, eclipsando a otros indicadores económicos que, en tiempos más tranquilos, podrían haber captado la atención. Este no es un mes cualquiera; las nóminas no agrícolas, que miden la cantidad de empleos creados en la economía estadounidense, serán escrutadas con minuciosidad.

Si el informe de empleo muestra un aumento modesto de 164 mil en las nóminas no agrícolas y la tasa de desempleo se mantiene en un 4.2%, es probable que la Fed opte por un recorte moderado de 25 puntos básicos en la reunión programada para el 17-18 de septiembre. Esta decisión sería vista como una medida cautelosa para evitar sobrecalear la economía sin asustar a los mercados.

Sin embargo, un informe débil, con una baja creación de empleos o un aumento en la tasa de desempleo, podría encender las alarmas sobre una posible recesión. En tal escenario, la Fed podría considerar un recorte de 50

puntos básicos.

Mientras los gringos descansaron el lunes por el Día del Trabajo, los inversores se agarraron de la poca información disponible para hacer sus jugadas, o mejor dicho, para no hacer nada y esperar el dichoso informe del viernes.

Por eso, el mapamundi informativo nos lleva a la Corte Suprema de Brasil la cual decidió mantener suspendida la red social X, propiedad de Elon Musk, hasta nuevo aviso. Todo comenzó cuando el juez Alexandre de Moraes dictaminó la suspensión de X en Brasil después de que Musk se negara a nombrar un representante legal para la red social en el país.

Las autoridades brasileñas han señalado a X por la promoción de información errónea, en particular relacionada con el expresidente Jair Bolsonaro, así como otras irregularidades que han estado ocurriendo bajo la gestión de Musk desde 2022. El escándalo ha escalado rápidamente, y ahora la red social enfrenta no solo la suspensión, sino también la exigencia de pagar multas pendientes que superan los 3 millones de dólares.

Musk, conocido por su estilo poco convencional y su tendencia a desafiar las normas, se encuentra ahora en una encrucijada. Cumplir con las demandas de Brasil podría sentar un precedente para otros países que buscan regular más estrictamente las plataformas de redes sociales. Negarse, por otro lado, podría significar la pérdida de acceso a mercados clave y la erosión de su base de usuarios global. Interesantes dilemas, ¿no crees?

•Especialista en Tecnología y Negocios. Director de tecnoprensa.mx / Twitter: @hugogonzalez1

Página: 13

Area cm2: 369

Costo: 69,881

1 / 2

Gerardo Flores Ledesma

**GERARDO
FLORES
LEDESMA**

PRISMA EMPRESARIAL

Graves daños económicos por la reforma judicial

Ante la negativa del presidente López Obrador de pausar o dar marcha atrás con su reforma al Poder Judicial o eliminación de este, debemos retomar el asunto de los riesgos económicos y financieros para México.

Los efectos negativos ya se observan. En el mercado cambiario, el peso mantiene el episodio de presión y volatilidad. La semana pasada el dólar cerró en los \$19.68 pesos, pero tocó máximos de \$19.95. El ajuste semanal fue del 2.8%. Se prevén más movimientos de debilidad de peso y no se percibe un escenario de confianza para que el peso enfrente menor incertidumbre.

En los réditos también hay movimientos negativos. Aunque los miembros de la Junta de Gobierno del Banco de México consolidan la idea de que habrá un recorte de 25 puntos base el próximo 26 de septiembre, el mercado local de tasas de interés mantiene altos niveles de volatilidad. El Mbono con vencimiento a 3 años registró un cierre semanal de tasa alrededor del 9.69%, con 20 puntos base de alza. En el vencimiento a 10 años cerró la semana alrededor del 9.65%, con ajustes de alza de 13 puntos base.

Página: 13

Area cm2: 369

Costo: 69,881

2 / 2

Gerardo Flores Ledesma

En todos los casos, los efectos perniciosos se deben a la propuesta de reforma al Poder Judicial y los ajustes importantes a los organismos autónomos. Las inversiones se verán afectadas, tanto las de carácter productivo como las de cartera.

Para los expertos lucen complicados los cambios que se quieran hacer en la política monetaria después de la reunión de septiembre.

Con las tasas de interés tan elevadas y el dólar presionando al peso mexicano, podemos admitir lo que se difundió en el documento de Precriterios 2025, en el cual se estima que para 2024 el costo financiero de la deuda será de un billón 229 mil millones de pesos, equivalente a 3.6% del PIB, el porcentaje más elevado desde 1991. Además, para 2025 se estima ese mismo costo financiero de deuda en un billón 230 mil millones de pesos (3.4% del PIB), por lo que se registraría el segundo porcentaje más elevado desde 1991.

Hay que señalar que todas estas previsiones no incluyen aún el posible aumento de las tasas de interés por la percepción de mayor riesgo con la aprobación de las reformas en el Congreso, ni tampoco por la posible pérdida del grado de inversión.

Cifras de la Secretaría de Hacienda muestran que en 2023 la colocación de valores gubernamentales ascendió a 5 billones 326 mil millones de pesos, lo que a una tasa implícita de 7.09% que se menciona en el informe de la SHCP para el IV trimestre de 2023, implica 377 mil 600 millones de pesos por concepto de intereses. Si esta emisión se repite en 2024, y con un punto más en la tasa de interés, es probable que los réditos serán de 430 mil 900 millones de pesos, 53 mil 300 millones de pesos más. Las cifras son abismales y abrumadoras.

Los analistas del Centro de Estudios Económicos del Sector Privado (CEESP) consideran que una elevación ahora en la tasa de interés sobre la deuda mexicana no es favorable para el desarrollo económico y que la reforma judicial y la desaparición permanente de los órganos independientes tendrían consecuencias de más largo plazo que otras decisiones del sexenio, como fue la cancelación del AICM o el desmantelamiento del sector salud, lo que generó efectos más profundos.

El costo de las reformas propuestas será muy grave si admitimos que la economía de México creció 1% en promedio en el sexenio de López Obrador.

•Periodista

Director de RedFinancieraMX
gflores13@yahoo.com.mx



Project Syndicate

Por Yanis Varoufakis

El camino desde el fascismo

- Una vez que el fascismo está en el aire, no tiene sentido fomentar la xenofobia, como hacen los liberales cuando adoptan una agenda antiinmigrante, ni despotricar contra la austeridad, como hacen los izquierdistas. Ninguna de estas cuestiones es lo que realmente alimenta el extremismo de extrema derecha, lo cual es una buena noticia para los progresistas.





ATENAS. Los recientes disturbios en el Reino Unido demostraron, una vez más, la incapacidad de los liberales y la izquierda para hallar la manera de atraer a la clase trabajadora seducida por la extrema derecha. Una vez que el fascismo está en el aire, es inútil ceder ante los caprichos de la xenofobia –como los liberales cuando abrazan una agenda antiinmigratoria– o clamar contra la austeridad –como los izquierdistas–. Para lidiar con los alborotadores británicos y las turbas similares en toda Europa y Estados Unidos, los progresistas deben comprometerse primero a no abandonarlos.

Mi impactante introducción a la mentalidad fascista tuvo lugar tres décadas atrás, cuando Kapnias, un pastor envejecido, decidió educarme; sus retorcidas ideas, aunque repugnantes, siguen ofreciendo pistas para lugares como Inglaterra, Alemania Oriental y el centro de Estados Unidos.

Kapnias creció en la miseria, era un peón agrícola que trabajaba prácticamente en condiciones de servidumbre en una aldea del Peloponeso dominada por el patrón terrateniente, un patriarca liberal que, durante la ocupación nazi, trabajó para la inteligencia británica y cuya casa funcionó como nodo de la resistencia. Kapnias veía a los oficiales británicos que habían llegado en paracaídas entrar a la casa de la granja, a veces acompañados por partisanos comunistas, y

se daba cuenta de que algo se avecinaba... algo de lo que habían excluido sin ceremonia alguna.

"Yo era un intocable", me dijo Kapnias... "hasta que mi ángel blanco me tocó", afirmó, mientras ponía orgullosamente en mi mano un volumen encuadernado en cuero y en muy malas condiciones: la edición de 1934 de *Mi Lucha*, que su instructor de la Gestapo, su "ángel blanco" le había dado como regalo de despedida durante las últimas etapas de la ocupación, y saboreando mi repugnancia, procedió a explicarme su odio contra los aliados.

"Su arrogancia, vanidad y orgullo desmedido llevaron a miradas de ellos a la tumba", dijo Kapnias. El odio lo impulsaba desde antes de alistarse en la unidad de colaboradores donde encontró a su "ángel blanco".

Por supuesto, con una situación personal más favorable, tal vez no hubiese sucumbido al nazismo, pero la pobreza no explica por qué colaboró, cuando la mayoría de los muchachos de su aldea –que no estaban en mejor situación– se unieron a la resistencia. Cuando la marginación se combina con las privaciones, cierto tipo de personas cae de cabeza a un vacío moral, como Kapnias, se tornan susceptibles a la lógica perversa de una raza superior, cuyo momento ha llegado.

Cuando le hablé de cómo los nazis habían masacrado a su propio pueblo, Kapnias lo negaba, para él fueron los británicos, su

jefe griego y los izquierdistas los responsables de la carnicería que tuvo lugar en la región (no escuché a nadie usar la palabra carnicería con tanto entusiasmo hasta que Donald Trump la lanzó en su discurso inaugural de 2017). Cuando lo empujé a hablar un poco más los cientos de personas que los nazis habían asesinado en un pueblo vecino, lo tomó como el pie para afirmar, eufórico:

"Los verdaderos hombres eliminan a quienes se interponen en su camino y así sobreviven, y si mueren, con su muerte aceptan que no son aptos para vivir. Mis ángeles blancos estaban por encima de Dios, a diferencia de los italianos, los británicos y nuestra propia turba, no dudaron en usar todos los medios. ¡Sin crispaciones! ¡Sin temor! ¡Sin pasión! ¡Sin amor! ¡Sin odio! Tendría que haberlos visto usted mismo, ¡eran magníficos!".

Su rostro se iluminaba mientras hablaba, y el dolor que veía en mí ante cada una de sus palabras llenaba su corazón de placer. Tal vez, los británicos que se congregaron espontáneamente y participaron en los disturbios contra inmigrantes, los partidarios del partido alemán de derecha Alternative für Deutschland y los renacientes supremacistas blancos estadounidenses no se hagan oír tanto como los fascistas ni se expresen también como ellos, pero provienen del mismo espacio psíquico, y podemos extraer conclusiones de su ejemplo.

En primer lugar, la violencia fascista es una herramienta de reclutamiento; su prin-

El principal objetivo es indignarnos para que los denunciemos y exijamos que la policía actúe de manera violenta y largas sentencias en prisión. Así es como consiguen reclutas que, como Kapnias, se deleitan cuando su furia nos infecta.

En segundo lugar, los fascistas no defienden a la comunidad ni la construyen. Se llenan la boca con la ruina de las comunidades, pero lo más que se acercan a crearlas es generando disturbios y lanzando comentarios en redes sociales que evocan, pero, nunca satisfacen, la sed de comunidad de la gente.

En tercer lugar, aunque el fascismo crece en tierras de austeridad, los fascistas nunca claman contra ella. La austeridad no tiene cara, a diferencia de los judíos o musulmanes que buscan asilo, y el fascismo necesita caras hacia dónde concentrar el violento odio que lo impulsa.

En cuarto lugar, los inmigrantes son irre-

levantes; como me enseñó Kapnias, los fascistas abrazan alegremente a los extranjeros y los consideran ángeles blancos, incluso a aquellos, como Elon Musk y Donald Trump, que alardean de la riqueza exorbitante que supuestamente condenan. Aún en ausencia de rostros morenos o recién llegados, los fascistas conjurarán a algún otro sobre quién centrar su odio.

Esas cuatro lecciones nos sugieren qué debemos evitar: en primer lugar, cuando los gobiernos y partidos adoptan agendas anti-inmigratorias *light*, los fascistas huelen sangre en el agua y estalla su apetito por la crueldad. De manera similar, quienes tratan a los fascistas como víctimas de la austeridad, falta de educación o mala suerte sólo lograrán enojarlos más. Decirles que el antisemitismo o la islamofobia son el anticapitalismo de los tontos (aunque sea correcto) tampoco funciona.

Entonces, ¿qué hacer? La respuesta, sugie-

ro, también nos llega desde Gran Bretaña, a través de la última película de Ken Loach, *El viejo roble*, escrita por Paul Laverty. Cuando un grupo de refugiados sirios es dejado en medio de un pueblo en ruinas del norte de Inglaterra, el dueño de un *pub* y un refugiado logran desactivar el choque entre los recién llegados y los desdichados locales, a quienes la desindustrialización y la austeridad han tornado susceptibles a la mentalidad fascista. Con el eslogan "quienes comen juntos permanecen juntos" crean un comedor comunitario donde la retórica fascista está prohibida, pero tampoco se arenga, degrada ni ataca a nadie.

La claridad moral de *El viejo roble* y su testimonio del poder de la solidaridad son una de las mejores guías contemporáneas sobre cómo evitar que las víctimas se ataquen unas a otras. Su mensaje es universal: el renaciente fascismo es evitable.



Perspectivas con RJO'Brien

Antonio Ochoa
ochoa@rjobrien.com



Producción desmedida en el mundo o una baja radical en el consumo

El mundo está sobre produciendo y el consumo no se está multiplicando, no llama mucho la atención cómo en mercados boutique como la alfalfa, la demanda del mundo haya caído 1 millón de toneladas.

Buenos días, buenas tardes, buenas noches. Te saludo con gusto, y si te parece soltamos las ráfagas de contexto para este mercado de commodities.

Desde lo externo, lógicamente la situación fluida en Oriente Medio nos tiene en permanente alerta. El presente estado de alerta sugiere una constante provocación, y ante ello un accidente en la retórica o un misil mal acomodado podría escalar las cosas a la zona de sin retorno.

Lo mismo sucede entre Rusia y Ucrania. Los ucranianos les invadieron el rancho a los rusos y si bien la respuesta no ha sido desproporcionada aun, sí ha sido contante el golpeteo a la infraestructura energética ucraniana.

Libia, de momento cierra la llave de su petróleo. La situación interna es complicada y los cambios en la conducción dejan oquedades en la continuidad de abastos.

En teoría los precios de petróleo deberían ser un poco más picantes con todo lo anterior; sin embargo, la realidad es que se necesita un escenario de permanente y creciente consumo en el mundo para realmente impulsar una escalada de mayor interés.

En lo financiero, sabemos que el lenguaje de la Reserva Federal no cambia demasiado, y en las acciones empiezan los esbozos de una caída de tasas.

Es muy probable que la Reserva Federal empiece a bajar las tasas en septiembre y muy posiblemente esta no sea la única ocasión antes que cierre el año.

Hace no mucho las malas noticias en lo financiero eran buenas noticias. La supuesta idea de que bajarán las tasas dejaría ir libre a la economía con más poderío; sin embargo, la realidad es que las malas noticias son malas noticias aquí

y en China.

Cuando las tasas bajan es porque se reconoce que se tiene un problema, y este problema más veces que menos no se resuelve con los primeros movimientos de recorte en tasas, con lo cual, lo que tenemos que ver con claridad es que las bajas de tasas sean parte de un aterrizaje suave, bueno y cómodo.

Tenemos ciertas dudas. Entre la posibilidad de baja en tasas y las ocurrencias de la candidata demócrata sobre precios máximos y anexas ha golpeado al dólar como índice.

El dólar ha perdido fuerte frente a sus monedas rivales, y para ello muchas veces se destaca que un dólar débil es alcista commodities. Lindo cliché, pero muy inexacto.

Los commodities agrícolas caen por su propio peso de momento, y es real que los kilos se multiplican en el campo. El

medio oeste norteamericano es recorrido por "scouts" que califican el potencial productivo y este no se está haciendo más pequeño en absoluto.

El Departamento de Agricultura en breve estará informando su opinión objetiva sobre el potencial productivo y ese será el momento para definir el rumbo de corto plazo en los precios agrícolas.

El campo teme que una producción grande confirmada haga que se busque el último recorrido bajista y este sin duda será doloroso para el campo y para el comprador que tome inventarios y no los proteja a las bajas.

Los mercados bajistas suenan increíbles para los compradores, pero sin

los que más retos representan pues el adivinar pisos es como atrapar cuchillos cayendo.

El mundo está sobre produciendo, y el consumo no se está multiplicando, no llama mucho la atención cómo en mercados boutique como la alfalfa, la demanda del mundo haya caído un millón de toneladas.

Los productores lácteos están optando por usar alimentos balanceados más baratos a coste de menos producción de leche.

El mercado no paga el mérito y pues en esto el dinero manda. El consumidor recorta lo menos indispensable y en esas estamos.

El espacio traiciona, podríamos seguir

narrando historias de pasión sobre trigo y soya y otras hierbas, pero si te parece, lo dejamos para la próxima.

¿Estás en buenas manos?



Se espera una producción grande este ciclo en el campo en Estados Unidos. FOTO: SHUTTERSTOCK

dejaría ir libre a la economía con más



La última de la CRE contra la competencia

Amancio Ortega triplica su inversión

BMW retira del mercado los modelos eléctricos

Fintech Upago prevé captar 10% de mercado

No conformes con el panorama adverso para las empresas del sector energético, el gobierno actual, ya en sus últimas semanas, se ha dedicado a impulsar disposiciones regulatorias, que además de la eliminación de la Comisión Federal de Competencia Económica (Cofece), representan el mayor obstáculo para la competencia en la comercialización de petrolíferos.

Nos referimos a las Disposiciones Administrativas de Carácter General (DACGs) que entre otros puntos advierte que los privados deberán entregar información confidencial de sus empresas, descuentos a sus clientes y márgenes de ganancia, lo que extralimita las funciones de la Comisión Reguladora de Energía (CRE) y le otorga una amplia discrecionalidad para revocar o suspender permisos.

A unas semanas de terminar el sexenio, existe el riesgo de que estas disposiciones sean aprobadas por la CRE, lo que representaría una barrera infranqueable para los privados.

Siguiendo con este delicado tema, que por cierto ha pasado debajo del radar en la discusión pública, ya es del conocimiento de Katherine Tai, representante comercial de la Casa Blanca, y podría estar en la agenda de renegociación del TMEC, en caso de ser aprobado por la CRE.

Pues resulta que, pese a que la existencia misma de la CRE está en proceso de extinción, parecería que sus integrantes, quieren darle el "regalo" a López Obrador, de terminar de poner los clavos al ataúd a la participación de los privados.

Pontegadea, la sociedad de inversión del fundador de Zara, Amancio Ortega, casi triplicó sus inversiones en proyectos de energías renovables el año pasado, en su esfuerzo por diversificar la fortuna del multimillonario español más allá de su imperio de la moda y el sector inmobiliario.

Según los estados financieros de 2023 presentados en el Registro Mercantil, la oficina familiar del principal propietario de la empresa matriz de Zara, Inditex, destinó 693 millones de euros (766.87 millones de dólares) en activos eólicos, solares y de otras energías en España y Francia, frente a los 273 millones de 2022.

El fabricante alemán de automóviles BMW está retirando del mercado vehículos eléctricos Mini Cooper SE debido a problemas en sus baterías, que podrían afectar a más de 140,000 automóviles en todo el mundo.

Cerca de 39,000 vehículos podrían verse afectados en Alemania.

Upago, fintech especializada en recaudación y cobranza en línea, espera captar entre 5 y 10% del mercado mexicano para 2025, con base en un plan para enfocarse en sectores estratégicos como educación, bienes raíces y automotriz, para alcanzar un volumen considerable de transacciones.

La empresa espera gestionar entre 1 y 2 millones de transacciones mensuales para 2025, con un crecimiento anual estimado entre 30 y 40 por ciento.



La aviación sin rumbo

"Si no sabes a dónde vas no importa qué rumbo lleves", dicen los clásicos, y es por ello que no tener una política de Estado en materia de aviación en México, lo único que ha provocado es que se tomen decisiones a veces contradictorias y en muchos casos sin sentido. Y lo cierto es que, hasta el momento, no parece haber tampoco mucha claridad en este punto para la siguiente administración. Ojalá nos equivoquemos.

Uno de los sectores donde fue clara esta falta de rumbo es en el tema aeroportuario. Entre la necesidad de mostrar "el músculo" para tener una alternativa de Texcoco, que terminó con la construcción del aeropuerto Internacional Felipe Ángeles (AIFA) en los terrenos de la Base Aérea Militar de Santa Lucía y crear grupos aeroportuarios "de equilibrio" estatal frente a los grupos privados, la verdad es que el contraste no podría ser más evidente: tres grupos privados -Asur, GAP y OMA- que han logrado no sólo crecer y ampliar los aeropuertos de cada grupo, sino conformarse como generadores netos de recursos para el país (y para el propio gobierno).

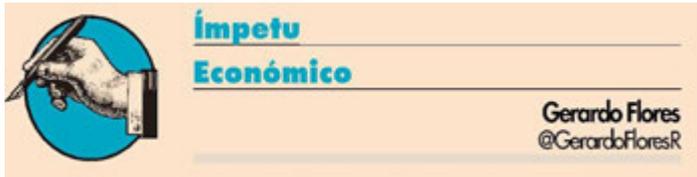
En contraste, los tres grupos "públicos" que tenemos hoy, se hicieron para -eso dicen- "financiar las pensiones" de fuerzas armadas y en el caso del GATM (donde participa ASA con la portuguesa Mota Engil), para ensayar una Asociación Público-Privada (APP) *sui generis*. Pero bien mirado, esta propuesta se antoja demasiado arriesgada. Los aeropuertos que están en esos grupos, excepto el Aeropuerto de la Ciudad de México y algún otro, no son rentables y para hacer que generen recursos

requerirían de darles una vocación e invertir en ello. No se ve que eso vaya a suceder.

Otro de los temas que en este sexenio que está por concluir quedaron sin solución satisfactoria, fue el destino de Mexicana de Aviación. La oferta inicial, que la Compañía Mexicana de Aviación volviera a volar, se quedó muy corta. Ni los trabajadores (la parte esencial de la aerolínea), ni sus activos, ni sus rutas ni slots, etc., se recuperaron. En contraparte hay una aerolínea del Estado que no termina de nacer, cuyos recursos se comprometieron en un contrato para un grupo empresarial hecho al vapor -creado por los responsables del quebranto de la aerolínea- que no cumplió nada.

Para colmo, lo único que se iba a destinar para resarcir en una mínima parte el daño, de los 816 millones de pesos que iban a pagar la marca y unos activos y serían repartidos entre los más de 8,600 trabajadores, sólo llegó la mitad. Faltan tres semanas y no se ve que la palabra empeñada se vaya a honrar. Por desgracia, no hay ni a quién reclamarle porque entre las secretarías de Hacienda, Comunicaciones y Defensa se diluyó la promesa del presidente.

En lo que sí hubo avance fue en el cumplimiento de los estándares de los anexos de la Organización de Aviación Civil Internacional (OACI). Justo por la degradación a Categoría 2 de la Administración Federal de Aviación de Estados Unidos (FAA) y la posterior auditoría de OACI, México tuvo que modificar sus leyes y reglamentos. Desde luego que algo es algo, este avance no lo habíamos tenido en décadas. El problema es que el resto parece ir en sentido contrario.



Los trucos de AMLO en el manejo de datos para su Sexto Informe

Fiel al formato al que nos acostumbró a lo largo de su sexenio, con los informes de labores trimestrales, el presidente López Obrador hizo un recuento de los resultados de su administración, recurriendo a trucos metodológicos en algunos casos, o bien, al recurso de omitir hablar del tema, en otros casos.

Hay áreas en las que no se puede controvertir lo que informó, particularmente por lo que se refiere al total de personas apoyadas y montos presupuestales ejercidos vía los distintos programas de apoyo que su administración ha venido otorgando durante estos seis años. Lo que no significa que los recursos de los contribuyentes hayan sido utilizados de la mejor manera posible, porque está demostrado que se estuvieron canalizando apoyos a familias que no los requerían.

Por otro lado, es verdad que no hay que escatimarle que durante su gestión se incrementó de manera significativa el salario mínimo, o bien, que el saldo de las reservas internacionales en el Banco de México se encuentra en un nivel récord.

Ahora bien, me llamó la atención que siendo un presidente que presume su especial atención al campo mexicano, en el segmento que dedicó a hablar de los resultados con relación al sector agroalimentario, recurrió al truco de hablar en forma generalizada. Es decir, informó que la producción del sector agroalimentario y pesquero fue de 285 millones de toneladas en 2018 y que en 2023 aumentó a 299 millones de toneladas. Aquí, para empezar, de plano omitió reportar que para este año, su gobierno estima que la producción total será de 293.2 millones de toneladas. Es decir, menos de lo que presumió como último dato.

En este rubro, el agrícola, no podemos pasar por alto que el presidente optó por guardar silencio en el tema del maíz. Porque prefirió no reconocer ante las miles de personas que le escuchaban en el Zócalo que la producción de maíz en 2024 será de 25.1 millones de toneladas, una caída de 6.4% respecto al volumen producido en 2018, que fueron 26.9 millones de toneladas. De la misma forma prefirió callar que mientras que en 2018 se importaron 17.1 millones

de toneladas de maíz, para 2024 se estima que México importará 22 millones de toneladas de este grano. Esto significa, desde la óptica de sus recurrentes promesas y de la visión de la 4T sobre la soberanía alimentaria, que por lo que respecta al principal grano que se cultiva y se consume en México, el gobierno del presidente López Obrador simplemente fracasó.

Por otra parte, presumió una reducción de la desigualdad medida como la diferencia entre los ingresos de los más ricos y los ingresos de los más pobres, para lo que recurrió a la retórica de comparar supuestos datos oficiales del gobierno de **Felipe Calderón** contra los de su gobierno, sin precisar quién los publicó. Sin embargo, los datos reportados por INEGI no permiten sostener la magnitud de reducción en materia de desigualdad que presumió el presidente.

Luego, también buscó destacar el supuesto buen desempeño de su gobierno en materia de creación de empleo. Afirmó que durante su gestión se han creado 2 millones 310 mil empleos formales, para lo cual recurrió al truco de endilgarle el dato de empleo de diciembre de 2018 al gobierno anterior, cuando en realidad fue el primer mes de su administración. Así que haciendo el comparativo en forma seria, y dando por bueno el dato que anunció sobre el número de trabajadores asegurados ante el IMSS al 31 de agosto pasado, hasta el domingo pasado, se habían creado solo 1 millón 931 mil 909 empleos formales. Un desempeño pobre frente a los 4 millones 162 mil 990 empleos creados durante la administración del presidente Peña Nieto o los 2 millones 313 mil 622 empleos creados durante el sexenio de Felipe Calderón, o sea hace 12 años.

Lo mismo ocurrió con el dato del crecimiento del endeudamiento durante su gobierno, que lo presume menor al que realmente se materializará, que será de casi 7 puntos porcentuales, medidos con relación al PIB, y no de 4.9 puntos como lo dijo el domingo.

Ya habrá tiempo para analizar con calma los verdaderos resultados.



Ricos y poderosos

Marco A. Mares

marcomaresg@gmail.com

Reforma Judicial: crecimiento, el golpe

La Reforma Judicial que será aprobada en breve, impactará negativamente al crecimiento económico nacional.

El golpe previsible tendrá un doble efecto porque se registrará justo en un periodo de desaceleración económica.

Podría incluso generar una recesión económica en el último año del gobierno lopezobradorista, anticipa la analista de Banco Base, **Gaby Siller**.

¿Qué tan profundo será el impacto y qué duración tendrá? Nadie puede anticiparlo por ahora.

Pero en lo que sí coinciden la mayoría de los expertos, es en que provocará un impacto negativo en el comportamiento económico del país.

Y en una circunstancia de notable debilidad de las finanzas públicas.

La prácticamente inevitable aprobación de la Reforma Judicial ya está generando incertidumbre y desconfianza entre los inversionistas y empresarios.

Además de la volatilidad cambiaria que se ha venido registrando y que ayer (02 de septiembre), inhábil en Estados Unidos por la celebración de Día del Trabajo, la cotización del dólar alcanzó los 19.80 pesos.

En la última encuesta a los analistas privados del Banco de México, éstos anticiparon que la paridad peso-dólar cerrará el año en 19.00 unidades, desde los 18.78 pronosticados en la encuesta de julio.

Habrá que ver, qué prevén en la próxima encuesta del mes de septiembre, una vez que ya esté aprobada la Reforma Judicial.

Por lo pronto, la depreciación del peso y las caídas observadas en el mercado de capitales, son la primera manifestación.

El nerviosismo y volatilidad que generó en los mercados y, en particular el cambiario, la súper mayoría del partido Morena, identificada desde el pasado 3 de junio, se acrecienta conforme se observa el avance para su aprobación final este miércoles 4 de septiembre.

Ha sido muy claro cómo el peso pasó de ser una de las monedas más apreciadas, previo a las elecciones presidenciales, a ser una de las más depreciadas.

Sin mencionar por su nombre a la Reforma Judicial, los economistas encuestados por Banxico, ya la identifican como un claro obstáculo para el crecimiento económico.

La incertidumbre política y la falta de Estado de Derecho están entre los mayores obstáculos al crecimiento.

Así lo revela la última encuesta (correspondiente al mes de agosto) que realizó el Banco de México entre una treintena de reconocidos economistas.

Además, prevén un menor crecimiento económico y más inflación para el cierre de este año 2024 y el próximo 2025.

Los especialistas consideran que, a nivel general, los principales impedimentos al crecimiento económico, se asocian con la gobernanza (57% de las respuestas) y las condiciones económicas internas (15%).

A nivel particular, los principales factores son: la incertidumbre política interna (21%); los problemas de inseguridad pública (14%); otros problemas de falta

de estado de derecho (11%); corrupción (7%); y la incertidumbre sobre la situación económica interna (6%).

Los especialistas del sector privado encuestados por Banxico, volvieron a ajustar a la baja sus pronósticos de crecimiento del PIB para este año y el próximo y elevaron su expectativas de inflación para 2024.

En la encuesta de este mes, anticipan que la economía mexicana registrará un avance de 1.57% en el PIB de este año.

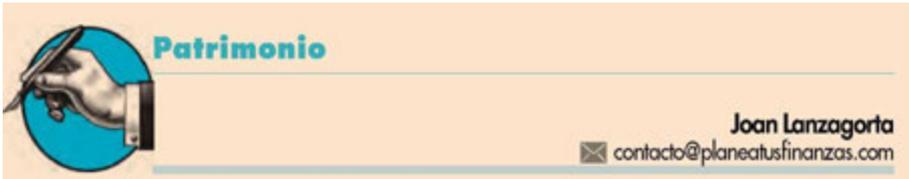
Y rebajaron a 1.48% su pronóstico para el primer año de gobierno de **Claudia Sheinbaum**.

La expectativa del mercado está por arriba de las proyecciones del banco central.

De cualquier forma, la encuesta a los economistas que realiza Banco de México, confirma la tendencia de desaceleración que previamente señaló el instituto.

A pesar de la desaceleración de la actividad económica, que en otras circunstancias tendría que reducir la presión de la demanda de la inflación, los especialistas consultados anticipan que el índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) registrará una variación de 4.69% anual este año, que es la expectativa más alta esperada por los expertos en 12 meses y claramente supera el 4.65% que esperaban en julio.

Con la Reforma Judicial, se prevé, viene un fuerte golpe al crecimiento económico, mayor depreciación del peso, más inflación e impacto negativo a las finanzas públicas. Al tiempo.



Las deudas son la trampa silenciosa que te aleja de tu libertad financiera

Vivimos en un mundo en el que el consumo se ha convertido en una norma y las compras a crédito son más accesibles que nunca. De hecho, en México, una empresa prácticamente tiene que ofrecer “meses sin intereses” si quiere vender, no sólo en épocas como el “Buen Fin” sino durante otras temporadas en el año. En ciertos almacenes, de hecho, parece una campaña permanente.

Esto entra en la mentalidad de las personas. Muchísima gente piensa que endeudarse es no sólo algo “normal”, sino necesario para tener una vida mejor. Otros la ven como un instrumento “para emergencias”. Sin embargo, lo que a menudo empieza como una solución rápida a un problema financiero puede convertirse en una carga pesada que afecta no sólo a nuestras finanzas, sino también a nuestra salud mental y por lo tanto, a nuestra calidad de vida.

La realidad es que obtener una deuda es gastar dinero que todavía no hemos ganado. Es adquirir una obligación de pago con nuestros ingresos futuros. Eso significa que cuando recibamos un ingreso, nos quedará menos dinero para nosotros (porque tenemos que pagar a nuestros acreedores). Esto nos quita flexibilidad financiera y capacidad de ahorro para construir nuestra libertad

financiera.

La trampa de las deudas

Las deudas son una trampa en la que es fácil caer pero difícil salir. Cuando necesitamos dinero para cubrir un imprevisto, hacer una compra o simplemente cumplir un deseo (por ejemplo ir al concierto de nuestro artista favorito), la opción más rápida y accesible es pedir prestado o simplemente usar la tarjeta de crédito. Siempre podemos pagar después.

Es tan sencillo que muchas personas se acostumbran a vivir así. Es conveniente. Aunque sienten que “dominan” el tema, no se dan cuenta que parte del dinero que ganan ya no es para ellos sino para pagar al banco (o a otras personas). Entonces cada vez les alcanza para menos y piden prestado más, hasta que se ven con el agua hasta el cuello.

Salir de deudas es difícil por varias razones: la gente se ve limitada y tiene poca flexibilidad financiera o ingreso disponible para aumentar la cantidad que paga a sus acreedores, pero también porque se han acostumbrado, gracias al crédito, a vivir más allá de sus verdaderas posibilidades.

El alto costo del crédito

En México todos los créditos son carísimos, incluidos aquellos que tienen una garantía o

colateral, como el hipotecario o automotriz. Aunque la tasa no parezca tan grande, dependiendo del tipo de préstamo o del plazo, la gente termina pagando el doble o el triple de lo que vale el bien en cuestión.

Por otro lado, me he encontrado con mucha gente que acepta alegremente “anticipos de nómina” que les ofrece el banco, a tasas de interés de escándalo y condiciones bastante leoninas (por ejemplo, imposibilidad de hacer pagos parciales anticipados).

De esta manera, un porcentaje relevante de los ingresos se va en pagar estos costos financieros, en lugar de cosas que realmente son importantes (como construir un futuro próspero).

A pesar de todo ello, para mí es un error enfocarse sólo en el costo financiero: es aún más importante el costo de oportunidad que implican las deudas.

El impacto emocional

Vivir con deudas también puede tener un impacto negativo en nuestra salud mental. La preocupación constante por cómo pagarlas a tiempo y el miedo a las consecuencias de no hacerlo pueden generar estrés y ansiedad.

Esto puede afectar nuestro rendimiento laboral, nuestras relaciones personales y nuestra calidad de vida en general.

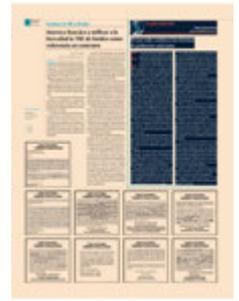
Un enfoque más sostenible

Siempre he dicho que el crédito es una herramienta pero que debe utilizarse de manera muy cuidadosa y estratégica: para sumar, no para restar. Nunca para comprar más cosas, para salir del paso y mucho menos para una emergencia.

Es más, en este espacio he hablado que es mejor cambiar ese paradigma de comprar hoy y pagar después, por uno de pagar hoy (ahorrar) y comprar después. Hay que enfocarse en nuestra salud financiera, en tener un buen fondo para emergencias. Todo esto sí nos da flexibilidad y nos quita estrés y ansiedad. En la vida es fundamental desarrollar hábitos financieros que nos permitan vivir dentro de nuestras posibilidades y construir nuestra libertad financiera.

Las deudas son una trampa en la que es fácil caer pero difícil salir. Cuando necesitamos dinero para cubrir un imprevisto, hacer una compra o simplemente cumplir un deseo (por ejemplo ir al concierto de nuestro artista favorito), la opción más rápida y accesible es pedir prestado o simplemente usar la tarjeta de crédito. Siempre podemos pagar después.

En México todos los créditos son carísimos, incluidos aquellos que tienen una garantía o colateral, como el hipotecario o automotriz. Aunque la tasa no parezca tan grande, dependiendo del tipo de préstamo o del plazo, la gente termina pagando el doble o el triple de lo que vale el bien en cuestión.



Si tan solo cuidara las formas el gobierno entrante

El secreto para que el gobierno populista de Andrés Manuel López Obrador pudiera llegar hasta este punto de su administración sin una grave crisis económica es que dejó el populismo para su clientela mientras operaba con relativa estabilidad las finanzas públicas y los equilibrios políticos.

Pero su apuesta final fue acabar con esos equilibrios. Primero el fiscal, para influir con recursos públicos en el resultado electoral y, después, con las consecuencias electorales de su lado, barrer con el resto de las instituciones independientes del país.

Esta es la clara apuesta de quien, dentro de 27 días, de acuerdo con lo que dice la Constitución, debe dejar el poder formal de la presidencia. La pregunta es si quien va a detentar ese cargo está de acuerdo con el fondo y con las formas de llevar a esta incipiente democracia a un modelo totalitario.

Incluso si en el fondo el gobierno entrante quisiera un ejercicio de todo el poder sin contrapesos, habría formas de no dañar tanto su escenario de actuación para los años por venir.

Lo que más debe cuidar el gobierno entrante de Claudia Sheinbaum en estos 27 días antes de tomar el poder es mantener la confianza de los diferentes agentes económicos.

Hereda una masa acrítica que la habrá de apoyar, porque adoran literalmente a López Obrador. Esa masa es un arma de doble filo para la nueva Presidenta en caso de que llegara a encolerizar al tlatoani.

Pero para poder atender la instrucción de López Obrador de seguir con sus pendientes, o eventualmente ejecutar sus propios planes de gobierno, requerirá que la economía sea estable y crezca, y sin la confianza de los inversionistas eso no va a suceder.

Ya a estas alturas hay una apuesta mediocre del desempeño económico en el arranque de gobierno, de acuerdo con los expertos que consulta el Banco de México (Banxico), el 2025 tendrá una expansión del Producto Interno Bruto de apenas 1.5% después de una nueva caída en picada de las estimaciones para este 2024.

El gobierno entrante tendría que mejorar las formas actuales, las de un Presidente saliente encolerizado y con una clara disonancia cognitiva. Sin renunciar a "la transformación" debería buscar la estabilidad necesaria para poder gobernar con una pausa en los actuales procesos legislativos tan llenos de rencor.

Ahora, si los objetivos de las administraciones saliente y entrante son idénticos, sólo hay que tener la conciencia de que el derroche de carisma estará ausente y habrá que saber con qué se suple.

Pelearse con los principales socios comerciales, con los empresarios o con los organismos internacionales, ante un evidente giro hacia una autocracia, no suena a una decisión sensata acorde con perfil de quien se presentó como candidata presidencial oficialista.

La misma encuesta del Banxico entre expertos en temas económicos dice que el principal problema para que México pueda crecer es la gobernanza y dentro de ese apartado meramente local y de índole gubernamental, el lastre número uno es la incertidumbre política interna, incluso hoy más que la inseguridad pública.

Puede, sin duda, la administración entrante controlar las formas, sin dejar de lado un fondo de cambio de régimen.

Progresismo sobre populismo con esa abrumadora mayoría sería posible para el gobierno entrante.



Reporte Empresarial

RECONOCIMIENTO A
PARQUE EÓLICO EL RETIROPor Julio
Pilotzi

juliofpilotzi@gmail.com
[@juliofpilotzi](https://www.instagram.com/juliofpilotzi)

Desde su inauguración en 2014, el parque eólico El Retiro, operado por Grupo México, se ha convertido en un referente en la generación de energía limpia y el desarrollo sostenible en México.

Ubicado en el Istmo de Tehuantepec, este parque cuenta con una capacidad anual de 74 megavatios, generados a través de 37 turbinas, lo que le permite suministrar energía renovable a las operaciones ferroviarias y mineras de Grupo México.

El impacto positivo de El Retiro se refleja en su contribución a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero. Desde su puesta en marcha, el parque ha evitado la generación de casi 2 millones de toneladas de dióxido de carbono, una cantidad equivalente a sacar de circulación a 705 mil automóviles durante un año.

Este logro subraya el papel crucial de El Retiro en la transición hacia una economía baja en carbono y en la lucha contra el cambio climático.

El Retiro opera bajo los más altos estándares de la industria de generación de energía, lo que le ha permitido obtener la Certificación de Industria Limpia del Programa Nacional de Auditoría Ambiental.

Este reconocimiento es testimonio de su compromiso con la sostenibilidad ambiental, que se reforzó en 2023 con la rehabili-

tación de tres áreas dentro del parque para la reubicación y rescate de seis especies diferentes de flora.

Esta iniciativa refleja la dedicación de Grupo México a la preservación del entorno natural y la biodiversidad en las áreas donde opera.

La excelencia operativa del parque también se manifiesta en su enfoque en la seguridad ocupacional y el bienestar de sus empleados.

El Retiro ha acumulado mil días sin accidentes incapacitantes entre sus trabajadores, una hazaña que ha sido reconocida con la certificación *Great Place to Work* desde 2022.

Este reconocimiento destaca la cultura de seguridad y respeto por el capital humano que caracteriza a las operaciones de El Retiro.

Además de su compromiso con la sostenibilidad y la seguridad, El Retiro ha sido distinguido con la certificación de Empresa Socialmente Responsable, otorgada por el Centro Mexicano para la Filantropía.

Este reconocimiento se debe en parte a las iniciativas ejemplares de desarrollo comunitario que el parque ha implementado en su área de influencia.

El compromiso de El Retiro con la comunidad local se ha materializado en proyectos como la Orquesta Infantil de Viento y Coro la Ventosa, un esfuerzo por promover la cultura y el arte en la región de Juchitán.

Este proyecto ha tenido un impacto profundo, ofreciendo a los jóvenes de la comunidad la oportunidad de desarrollar sus talentos y fortalecer su identidad cultural.

El parque eólico El Retiro no solo es un pilar en la generación de energía limpia en México, sino también un ejemplo de cómo las empresas pueden operar de manera sostenible, priorizando la seguridad, el desarrollo humano y el compromiso con las comunidades locales.

Con sus logros en la reducción de emisiones, la seguridad laboral y la responsabilidad social, El Retiro continúa siendo un modelo a seguir en la industria energética y un actor clave en el desarrollo sostenible del país.

AMDA rechaza reforma

La Asociación Mexicana de Distribuidores de Automotores (AMDA), que representa a más de 3 mil distribuidores de 85 marcas de vehículos ligeros y pesados en México, ha expresado su rechazo a la iniciativa de reforma constitucional al Poder Judicial que propone la elección de jueces, magistrados y ministros mediante voto popular.

En un documento se puede leer que ese gremio considera que esta reforma no resolverá los problemas actuales del sistema judicial en México.

Y que además, la designación de jueces y otros funcionarios judiciales a través de elecciones

populares podría aumentar la discrecionalidad en las decisiones judiciales y politizar el proceso, sin establecer criterios objetivos para seleccionar a los perfiles más adecuados para estos roles clave.

Preocupación hay en la AMDA por el impacto que esta reforma podría tener en la viabilidad de las inversiones en México, y que la iniciativa podría dejar las inversiones más vulnerables ante el poder del Ejecutivo, incluyendo cuestiones relacionadas con la política fiscal, lo que podría generar incertidumbre jurídica y afectar negativamente al clima de negocios en el país.

Evolución Banco del Bajío

Banco del Bajío va por crear una nueva Dirección Ejecutiva de Operaciones y Control como parte de su estrategia de evolución interna.

Esta área estará dirigida por Alejandro Olmos Limón, quien asumirá la responsabilidad de impulsar las áreas de operación, atención y soporte a clientes, así

como los procesos de control, validación y monitoreo, con el objetivo de mitigar riesgos y fortalecer la estabilidad de la institución.

El banco con sede en León, Guanajuato, busca, a través de esta nueva dirección, generar estrategias que mejoren su eficiencia operativa y su capacidad para atender a sus clientes, al mismo tiempo que refuerza los mecanismos de control internos para asegurar un manejo adecuado del riesgo, algo crucial en el entorno financiero actual.

Voz en off

Infiniti se queda en México; Guillermo Degollado, director general, está indicado en revitalizar la presencia de esta marca en el país, enfocando sus esfuerzos en el rediseño de sus modelos y la expansión de su red de concesionarios.

Esta marca de lujo se ha ganado su lugar en el segmento *premium* en nuestro país por lo que quiere dejar claro que *Infiniti* no tiene planes de retirarse de

México, a pesar de los desafíos que ha enfrentado.

Hoy hay un plan de transformación que se centra en la renovación de sus productos y la experiencia de sus clientes con una renovada estrategia que pone el foco en ofrecer experiencias únicas, en lugar de competir por precio.

Con datos, respaldan el crecimiento a doble dígito, destacando que el volumen de ventas no es el objetivo principal, sino el resultado de ofrecer experiencias excepcionales a los clientes. Un enfoque clave para diferenciar a *Infiniti* en un mercado saturado de opciones *premium*.

Interesante por demás la calidad de sus diseños, elegancia por donde se les mire, con líneas apasionantes en las que por supuesto lo que destaca es su óvalo metálico, símbolo de dos líneas dinámicas que convergen en el centro, con elegancia, el "camino infinito" y el punto de fuga de un camino recto en el horizonte siempre impulsado hacia un prometedor y extraordinario futuro...