



CAPITANAS



LUISA MUNERATTI...

La capitana para Américas & Iberia de Bango visita México para presentar un estudio sobre el estado y evolución de las suscripciones de servicios digitales en Latinoamérica. México es un mercado en crecimiento, no obstante, 39 por ciento de los mexicanos paga por suscripciones que no utiliza y 29 por ciento no tiene claro cuánto gasta en ellas.

Sin preguntas?

El mensaje que ayer dio el titular de la Secretaría de Hacienda a los inversionistas dejó mucho que desear.

En primer lugar, la llamada tuvo algunas fallas técnicas, por lo que no ocurrió a la hora inicialmente establecida. Y una vez que el Secretario **Rogelio Ramírez de la O** hizo llegar su mensaje a inversionistas y analistas, sorprendió la brevedad y la falta de detalles.

Entre los puntos positivos para los mercados está la confirmación de que Ramírez de la O se queda en Hacienda, sin embargo, la mención de que estará al frente por "tiempo indefinido" resta fuerza a la noticia, pues no es posible saber si se quedará para ejecutar estrategias -que incluyen reducción de deuda y austeridad- o sólo colaborará en el arranque del nuevo sexenio.

De cualquier forma, la Ley establece

que el equipo saliente debe trabajar con el entrante en la definición y presentación del Paquete Económico del primer año del nuevo Gobierno, por lo que, como mínimo, ya se esperaba que liderara este ejercicio.

Fuera de eso, el resto de los puntos que planteó el funcionario son ideas que ya se han dicho una y otra vez. Lo interesante sería conocer los detalles de la anunciada disciplina fiscal y cómo lograrán pasar de 5 a 3 por ciento de déficit fiscal.

Lo que más llama la atención es que, en medio de las dudas, el mensaje no permitió preguntas de los inversionistas.

La intención de establecer comunicación inmediata con inversionistas y analistas para tratar de calmar las aguas fue buena, pero al final quedaron aún más dudas que respuestas.

Mejor infraestructura

Nuevamente, el impulso a la infraestructura pública vuelve a ser parte central del proyecto de nación, pero en esta ocasión no se habla de grandes obras faraónicas, sino de dar mantenimiento, reorganizar y fortalecer los bienes ya existentes.

Así se plantea en los 100 pasos para la Transformación, que presentó el lunes **Claudia Sheinbaum**.

El gasto en infraestructura es un gran pendiente en el País desde hace varios sexenios. El año pasado representó sólo 2.8 por ciento del PIB, incluso con las grandes obras de esta Administración.

La idea de mantener y mejorar los recursos ya existentes en infraestructura pública es buena y necesaria, no obstante, elevar el

porcentaje del gasto que se destina será indispensable para detonar el desarrollo económico.

Y en este punto es en donde bien se podría echar mano de la iniciativa privada, a través de esquemas conjuntos que permitan el desarrollo de proyectos. Sin embargo, fuera de las carreteras, los "100 pasos" no hacen referencia a una posible colaboración con el sector privado.

Como se logren estas metas en infraestructura y ofrecer las mejores condiciones para aprovechar el nearshoring serán una gran misión para la siguiente Administración.

Envasado para llevar

La industria de envasado y procesamiento está lista pa-

ra su Expo Pack México 2024, bajo la dirección de **Celia Navarrete**.

El evento busca convocar a más de 20 mil asistentes y 700 expositores para no solo ponerse al día en las innovaciones, sino para dar solución a problemáticas urgentes como procesos más sustentables y reducir la brecha de género.

Se trata de un sector que pocas veces llama la atención, pese a su relevancia y presencia en la vida de todos los mexicanos.

Durante cuatro días, empresas como Alpura, Alsea, DHL, Bayer, Bachoco, Nestlé, Walmart, Grupo Herdez y otras se darán cita en Expo Santa Fe, con una agenda de trabajo ambiciosa que busca poner sobre la mesa temas como utilización de envases neutros en carbono y aplicación de la IA.

Pero sin duda, un tema por demás necesario es sobre la igualdad y diversidad de género, donde voces como la de **Luciana Pellegrino**, presidenta de la Organización Mundial del Envasado, y **Naimeth Ramos**, directora de Logística de Unilever México, compartirán sus experiencias.

Activos sostenibles

Con la creciente demanda de activos sostenibles, vale la pena reflexionar sobre el impacto que éstos tienen tanto en los mercados financieros, como en cumplir las metas sociales y medioambientales.

Esta es la idea central del próximo ESG Forum Mexico 2024, un espacio en el que expertos dialogarán sobre la evolución

de las metas sostenibles y de los activos que tienen por objetivo contribuir a su cumplimiento.

El foro, que se realizará el 10 y 11 de julio de forma remota y presencial en la Ciudad de México, contará con expertos en sustentabilidad como **Frinee Cano**, de C&A; **Estefanía Michel**, de HSBC; **Nydia Orue**, directora del Clúster Agroalimentario; **Soqui Calderón**, de ABInBev, y **Guillermo Punzo**, de Rotoplas, entre otros.

En el programa destaca una ponencia destinada exclusivamente a los retos del sector alimentario para la sustentabilidad.

En México, éste involucra a una amplia cadena de proveeduría local, por lo que esfuerzos y resultados en materia de sustentabilidad no sólo son necesarios, sino urgentes.

capitanes@reforma.com



Democracia, conectividad y sociedad digital

La democracia y la decisión de los ciudadanos hablaron en las urnas. Claudia Sheinbaum es la nueva Presidenta de México y es incuestionable su legitimidad. Felicito a la Dra. Sheinbaum por su triunfo, particularmente al equipo de políticas de inclusión y transformación digital que lidera José Merino (Pepe Merino).
¿A qué se enfrentan

Sheinbaum y su equipo en infraestructura digital?

Antecedentes. Felipe Calderón propuso 3 C en materia de conectividad: cobertura, convergencia y competencia. Después de 3 secretarios, 4 subsecretarios y un conflicto entre todos los operadores, ni cobertura, ni competencia, ni convergencia.

El ocaso 3G y nacimiento de 4G le toca a Enrique Peña

Nieto, quien promovió la Ley Federal de Telecomunicaciones y Radiodifusión, con más de 10 años de vigencia. Esta ley estableció un régimen que creó al IFT, facilitó la consolidación del sector sin participación de la autoridad y paró en seco la inversión de los operadores de telecomunicaciones en áreas rurales y conurbadas. La preponderancia mató el incentivo de inversión en áreas rurales y el derecho de acceso a internet a los más pobres.

El gobierno de AMLO eliminó un oligopolio y lo transformó en duopolio debido al alto precio del espectro radioeléctrico. Movistar no soportó y se transformó en un Operador Móvil Virtual dentro de la panza de AT&T. A cambio, el gobierno adquiere Altán y crea CFE Telecomunicaciones e Internet para Todos.

¿Cómo está el sector de Infraestructura Digital? México es tierra de gigantes. América Móvil tiene

80 millones de usuarios, y en 10 años esa base solo ha crecido 8%, ridículo para un operador de telecomunicaciones que debe crecer a 2 dígitos. Un usuario más, más preponderante.

AT&T tiene, a 8 años de su nacimiento, 45 millones de usuarios en su red, lo que lo coloca como el segundo operador más grande de habla hispana de Iberoamérica. Tenemos 4 operadores de infraestructura fija (Izzi, Total Play, Megacable y Telmex), cuya inversión conjunta es superior a la inversión fija y móvil de Colombia, Perú y Ecuador juntos.

Si no existiera la preponderancia, si el IFT contara con más facultades en materia de competencia económica y hubieran bajado los precios del espectro radioeléctrico, se habría conectado el país casi por completo. Paradoja, hoy Altán es un bien público que llega a zonas sin conectividad y hay que reestructu-

rarlo para ser competitivo.

Los retos que enfrenta el nuevo equipo son los mismos que han enfrentado sus predecesores: falta de cobertura, calidad de servicio, habilidades y educación digital, pero sobre todo, construir una agenda que inserte a México en niveles de competitividad tecnológica global. México pertenece al bloque de innovación y desarrollo tecnológico digital más importante del planeta: Norteamérica, pero no ha logrado adoptar la cultura de la innovación y la incorporación de la tecnología digital en las políticas industriales, Agrotech, puertos y ciudades digitales.

Geopolítica. El entorno geopolítico está presionando a América Latina y México para que incorpore diversas filosofías regulatorias del mundo digital y que pertenecen a distintas realidades. Me refiero a Europa, su Estado de bienestar, ausencia de innovación digital y su necesidad de socios

globales en la lucha contra Estados Unidos y China. La hiperregulación europea tiene el discurso, las frases y la mercadotecnia para denostar al mundo digital y sus éxitos en México. Eso puede matar algunos de los mayores logros del gobierno: neutralidad tecnológica, el empleo, el combate a la pobreza y la innovación a partir de plataformas digitales. El poderoso embate del mundo digital nos expone a algunas de las externalidades más disruptivas de nuestra sociedad. Falta revisar la Ley Federal de Telecomunicaciones y Radiodifusión actual, así como preparar equipos que enfrenten los debates globales, regionales y locales, en materia de Inteligencia Artificial, protección de datos, consumidor y competencia económica.

El futuro de México es digital. Mucho éxito.



What's News

Los índices bursátiles clave de India se vieron severamente golpeados al deshacerse los inversionistas de acciones después de que las tendencias electorales nacionales mostraron que no es probable que la coalición gobernante de Narendra Modi se anote un triunfo decisivo. Su índice de referencia Sensex cerró 5.7% más abajo el martes, registrando su peor desempeño en más de cuatro años. Nifty 50, el promedio ponderado de 50 de las compañías más grandes del país en la Bolsa Nacional de Valores, cayó 5.9%.

◆ **Hitachi y Microsoft** anunciaron una colaboración de varios miles de millones de dólares para acelerar la adopción de la inteligencia artificial generativa, la más reciente en una serie de sociedades e inversiones emprendidas por ambas compañías. Como parte de la sociedad de tres años, el conglomerado nipón integrará pro-

ductos de Microsoft, como Microsoft Cloud y GitHub Copilot, a Lumada, su negocio digital, de software y servicios principal.

◆ **Green Thumb Industries**, productor de cannabis, ha expresado interés en fusionarse con Boston Beer, fabricante de la cerveza Sam Adams. Ben Kovler, CEO de Green Thumb, envió una carta a Jim Koch, fundador y presidente de Boston Beer, el domingo buscando explorar una potencial combinación. En la carta, vista por The Wall Street Journal, Kovler delineó los beneficios potenciales de una unión, que incluyen permitir que Green Thumb cotice en un mercado bursátil importante en EU.

◆ **La paraestatal alemana KfW** vendió 110 millones de sus acciones en Deutsche Telekom en 2.49 mil millones de euros (2.72 mil millones de dólares) para liberar fondos para invertir en el operador de trenes estatal

Deutsche Bahn. El banco de inversión y desarrollo dijo que la participación que posee junto con el Gobierno alemán ascendía a 27.8% tras la desinversión, y siguen siendo los accionistas más grandes de la compañía.

◆ **Best Buy** está lista para la revolución de la IA, al igual que sus inversionistas. Las acciones del minorista, que repuntaron 13% el día que anunció utilidades la semana pasada, han continuado al alza y ahora han subido 21%. El revuelo por la IA se ha afianzado después de que ejecutivos de Best Buy proclamaron innovación en la camada más reciente de laptops. Dijeron que la compañía tiene una oferta de 40 laptops nuevas, 40% de ellas exclusivas de Best Buy, fabricadas por Microsoft, Dell, HP, Lenovo y Samsung, e incorporan el nuevo sistema Copilot+ de Microsoft.

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



DESBALANCE

SHCP: recorte adelantado

..... Nos cuentan que el recorte al gasto público ya empezó y, al parecer, no se esperará hasta 2025 para poder bajar el déficit fiscal, como se prometió. Nos dicen que una de las medidas para lograrlo ya se puso en marcha. **Rogelio Ramírez**



ARCHIVO EL UNIVERSAL

Juan Pablo de Botton

de la O ya sacó las tijeras y, desde sus oficinas de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), giró las órdenes a la Subsecretaría de Egresos, a cargo de **Juan Pablo de Botton**, para que envíe los oficios correspondientes e informar a todas las dependencias federales que suspendan los gastos extraordinarios a partir de ahora y hasta fin de año, en momentos en que de por sí ya no hay ni para las actividades diarias en las oficinas de gobierno, como agua, papel de baño, copias y asesorías, con presupuesto en los huesos por la austeridad republicana.

CFE va por clientes irregulares

:::: La Comisión Federal de Electricidad (CFE), de **Manuel Bartlett**, va por la regularización de 58 mil 406 usuarios finales, para lo cual invertirá 749 millones de pesos en el periodo 2024-2028. Se trata de una acción dentro del Programa de Desarrollo del Sistema Eléctrico Nacional (Prodesen) 2024-2038, que se presentó este fin de semana. De esta forma, se pretende incorporar a los consumidores que cuentan actualmente con el servicio, pero que no tienen contrato de suministro eléctrico, aunque está regularizado el uso de suelo. Así, se considera la ampliación de la red en esas colonias que carecen de infraestructura eléctrica, pero que usan la energía de forma irregular. Una medida que será poco popular, comentan.

Celebración de la leche

:::: Mientras la atención de todo México estaba centrada en las elecciones, el fin de semana se celebró el Día Mundial de la Leche. Nos hacen ver que Grupo Lala, de **Eduardo Tricio Haro** invirtió 900 millones de pesos en el primer semestre del año para proyectos de innovación y expansión como planta, equipos y vehículos de alta tecnología con cadena de frío. Los productos de la empresa llegan a 440 mil personas en condiciones de pobreza a través de Fundación Lala. De acuerdo con la Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura (FAO, por sus siglas en inglés), en México la ingesta anual de productos lácteos por persona es de 130 litros, muy por debajo de lo que recomienda.



¿El jefe de Gabinete y canciller?

Juan Ramón de la Fuente se ha convertido en un incondicional de Claudia Sheinbaum. Se identifica con él por su formación: es médico por la UNAM y científico por la Universidad de Minnesota, en Estados Unidos. Su experiencia lo avala: fue secretario de Salud, rector de la UNAM, presidente de la Academia Mexicana de Ciencias y de la Academia Nacional de Medicina y representante de México ante la Organización de las Naciones Unidas.

Con esas credenciales, De la Fuente se perfila a ser el canciller de México en el gobierno de Claudia Sheinbaum y quizá también el jefe de Gabinete. Por lo pronto, este martes la presidenta electa anunció que será quien coordine a su equipo de transición con el del presidente Andrés Manuel López Obrador.

Desde diciembre del año pasado, la entonces precandidata de Morena presentó los "Diálogos por la Transformación", un ejercicio que buscó incluir a científicos, empresarios, especialistas y a la sociedad mexicana en la conformación del proyecto de nación, el cual fue coordinado por Juan Ramón de la Fuente.

El exrector estuvo acompañado por personajes como Omar García Harfuch, Altigracia Gómez, Susana Harp, Jorge Marcial Islas Samperio, David Kersenovich, Lorenzo Meyer Cosío, Irma Pineda Santiago, Rosaura

Ruíz Gutiérrez, Olga Sánchez Cordeiro, Violeta Vázquez, Arturo Zaldívar, José Merino, Diana Alarcón González, Juan Antonio Berdegue, Javier Corral y Gerardo Esquivel. Algunos de ellos se perfilan también para ocupar un lugar en el gabinete presidencial de Sheinbaum.

Lo cierto es que De la Fuente se convirtió en uno de los asesores más cercanos e influyentes de Sheinbaum. El doctor tiene varias cualidades, además de las académicas, que lo perfilan como el más idóneo para encabezar los trabajos de transición y una eventual jefatura del Gabinete: es mesurado y aunque comulga con las ideas de izquierda sabe anteponer la ciencia a la ideología. También ha mostrado madera para transitar con las distintas corrientes de la 4T, particularmente entre radicales (los puros) y moderados (los pragmáticos). En Morena consideran que se ha ganado, legítimamente, una posición en el gabinete y en el equipo del nuevo gobierno.

El presidente López Obrador también lo considera una figura de valía para su movimiento. Por eso lo designó como representante de México ante la ONU, función que culminó el 29 de junio de 2023. De la Fuente tenía la intención de retomar sus actividades de docente en la UNAM, pero casi inmediatamente fue "fichado" por Claudia Sheinbaum. También fue una de las principales cartas de AMLO para asumir la cancelería

mexicana tras la salida de Marcelo Ebrard de dicha posición para competir en el proceso interno de Morena, denominado por el presidente como el de las "corcholatas".

Precisamente esa es otra de las virtudes de Juan Ramón de la Fuente: que se lleva bien con Marcelo Ebrard, quien se convertirá en senador de la República y apunta a la presidencia de la comisión de Relaciones Exteriores. Desde esa trincherita podrá hacer equipo con el muy probable nuevo canciller en la relación con Estados Unidos, sobre todo frente a la elección presidencial de noviembre que disputarán Joe Biden y Donald

Trump. La campaña en EU tocará temas de relevancia para México, como el TMEC, la migración, la seguridad fronteriza, el fentanilo y las armas, los cuales ya han tratado en el sexenio actual Ebrard y De la Fuente. Ambos se aprestan a funcionar como mancuerna para hacer frente a los ataques y descalificaciones de los candidatos que pelean por la Casa Blanca.

Por todo esto, De la Fuente bien podría ser el coordinador o jefe de Gabinete, además de secretario de Relaciones Exteriores. ¿Se puede ser ambas? Quizá una, formalmente, y otra de manera informal. Por ahora, en el equipo de Sheinbaum todos tienen la misma incertidumbre: ¿me tiene considerado o considerada para su Gabinete? Se preguntan. ●

Fecha: 05/06/2024

Columnas Económicas

Página: 14

Historias de NegoCEOs /Mario Maldonado

EL UNIVERSAL
EL GRAN DIARIO DE MÉXICO

Area cm2: 276

Costo: 31,050

2 / 2

Mario Maldonado

***De la Fuente ha mostrado made-
ra para transitar con las distin-
tas corrientes de la 4T, sean radi-
cales o moderados.***



MÉXICO SA

De barones y “mercados” // Sin transa no hay ganancia // Xóchitl, una vez más

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

COMO SUELEN PROCEDER cada que reciben noticias contrarias a las esperadas, los barones autóctonos y los foráneos con grandes intereses en el país dieron un manotazo tras el arrollador triunfo electoral de Claudia Sheinbaum y, a la par, la desastrosa derrota de su fallido operador Claudio júnior, junto con su candidata gelatinosa, sus tres cochinitos y sus amanuenses en nómina, y como lo suyo es operar en la sombra disfrazaron su “enojo” de “nerviosismo financiero” y “reacción del mercado”, con lo que el lunes el principal indicador de la Bolsa Mexicana de Valores retrocedió 6 por ciento y se incrementó el tipo de cambio peso-dólar.

A LOS BARONES, siempre mezquinos y soberbios, les salió carísima su más reciente aventura electorera (millones y millones de pesos tirados a la basura) y tardíamente registraron que compraron un pésimo “equipo” de operadores (el júnior, la gelatinosa, los tres cochinitos y sus “comentócratas” muy bien maicados) que no hizo otra cosa que malgastar los recursos inyectados por sus patrones y enfilarse a una derrota no sólo garantizada, sino apabullante. A ellos deberían reclamarles.

PERO, DICEN LOS barones que quieren marcar su peso político, fue el “mercado” que se puso “nervioso” y “reaccionó” a la aplastante victoria de Sheinbaum, cuando en los hechos son ellos mismos quienes conforman y regeneran a ese sacrosanto cuan etéreo “mercado” el cual, aseguran, todo lo sabe y todo lo puede, un “Dios” que veneran por ser de su propiedad. Y a estas alturas, ¿de qué se quejan?, si en el sexenio de López Obrador se hincharon de ganancias, en una proporción mayor a la obtenida en gobiernos anteriores a los que abiertamente calificaron de “amigos”.

AHÍ ESTÁ EL ejemplo de los banqueros: con López Obrador acumularon alrededor de un billón de pesos en utilidades neta. Qué decir de Carlos Slim, cuya fortuna creció más de 35 mil millones de dólares, o los 12 mil millones del tóxico Germán Larrea. Y como ellos, todos los sucios integrantes del Consejo Mexicano de Negocios, la élite de élites del empresariado nacional, y centro de las campañas negras en contra de Andrés Manuel, ahora y siempre.

CLARO, LOS BARONES están muy enojados, porque el actual mandatario los obligó a pagar impuestos, a regularizar jugosos negocios chue-

cos, como el de la cadena de tiendas Oxxo (con El Diablo Fernández como cabeza visible), que pagaba mucho menos por consumo eléctrico que una vecindad, el de los hospitales y gasoductos nunca construidos, el de las cárceles a medio llenar, la erradicación de contratos leoninos y tantos otros. Desde el inicio, el mandatario les dijo “participen en todo lo que quieran, pero siempre en el marco de la ley”, y eso no les gustó, porque sin transa no hay ganancia.

ANTE LA “REACCIÓN” hepática del “mercado”, ayer, desde muy temprano, el secretario de Hacienda, Rogelio Ramírez de la O –que mantendrá esa posición con la presidenta Claudia Sheinbaum– salió a repartir Valium a los “nerviosos” barones: en el próximo sexenio, uno de los objetivos es asegurar la reducción del déficit fiscal de 2025 para hacer compatible con una trayectoria estable de la deuda y que pueda quedar en torno a 3 por ciento del producto interno bruto; mantener el endeudamiento total en niveles estables; respeto a la autonomía del Banco de México, al estado de derecho y a la inversión privada, nacional y foránea: los ejes de la política económica serán estabilidad macroeconómica, prudencia fiscal y metas fiscales realizables.

YA POR LA tarde, los anuncios de Ramírez de la O fueron avalados por la propia Claudia Sheinbaum, en medio de declaraciones del mundo financiero de que la “reacción del “mercado” –léase los barones– no es por su arrolladora victoria en los comicios del domingo, sino por la mayoría calificada que Morena obtuvo en el Congreso, dejando a los otros partidos en calidad de relleno no sanitario en San Lázaro y el Senado de la República.

ENTONCES, A LLORAR a su casa y a reclamar a sus operadores.

Las rebanadas del pastel

DEJARÍA DE SER Xóchitl la payasita de las bofetadas: de reconocer su apabullante derrota en los comicios del pasado domingo, porque “soy una democrata y creo en las instituciones”, a notificar que “impugnaré los resultados electorales”, porque “nos enfrentamos a una competencia desigual contra todo el aparato del Estado” (algo que, dicho sea de paso, repiten como pericos los “comentócratas” a sueldo); del “nos vemos en tres años... o en seis”, a su veloz retorno a su escaño en el Senado de la República para cobrar dieta tres meses más. Todo, en apenas 24 horas. Y lo que falta.

Twitter: @cafevega
cfvmexico_sa@hotmail.com



△ La "reacción del "mercado" no fue por la arrolladora victoria de Sheinbaum, sino por la mayoría calificada que Morena obtuvo en el Congreso. Foto Yazmín Ortega Cortés



DINERO

Inversores esperaban el triunfo de Claudia, pero no de ese tamaño // Derrota opositora tiene nombre y apellido // Musk formaliza la pornografía en X

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

DESDE HACE UN año los inversionistas daban por hecho que Claudia Sheinbaum ganaría la Presidencia. Tuvieron reuniones cordiales, la entonces candidata les expuso sus ideas, le dieron un trato grato y respetuoso en la Convención Bancaria de Acapulco. Sólo que no esperaban que su triunfo fuera avasallador. La noche del 2 de junio los estremeció la noticia de que Morena y sus aliados tendrían mayoría calificada en la Cámara de Diputados y casi en el Senado (le faltarían cuatro votos, siempre negociables). Podrán ejercer su nuevo poder para reformar la Constitución. No es que los inversionistas sientan especial respeto por la Carta Magna, sino que eventualmente la reforma abarcaría al Poder Judicial. Eso los pone nerviosos. Algunos ya están *acientelados* con jueces y ministros que les obsequian amparos cuando hay una ley que no les conviene, como es el caso de la legislación en materia de electricidad. Ése es el fondo del asunto.

Mensaje tranquilizador

FUE UNA SORPRESA que la virtual presidenta Sheinbaum hiciera frente personalmente a la minicrisis del peso y las bolsas de valores. Se reunió con el secretario de Hacienda, Rogelio Ramírez de la O, para respaldar el mensaje que el funcionario transexual envió a los mercados financieros para tranquilizarlos: 1) Reducción del endeudamiento hasta niveles compatibles con un rango de deuda/PIB sostenible en el mediano plazo; 2) Asegurar a los mercados la convicción del Estado mexicano de conducirse con prudencia fiscal y buscar la estabilidad económica; 3) Reafirmar los esfuerzos en materia de soberanía energética y el uso responsable de los recursos públicos; 4) Reiterar el compromiso de respeto al estado de derecho, así como a la autonomía del Banco Central. Acompañó a la presidenta Juan Ramón de la Fuente, a quien designó coordinador del equipo de transición. La fracción de Morena en el Senado emitió un comunicado de apoyo.

El negocio del superpeso

DURANTE LOS ÚLTIMOS años, comenta Bloomberg, las administradoras de fondos

del mundo han tenido una receta para hacer dinero fácilmente en México. Pedir prestado en cualquier lugar donde las tasas de interés sean bajas e invertir el dinero en bonos del gobierno y otros instrumentos. Están alarmados por el súbito resbalón del *superpeso*. Ayer detuvo su caída en operaciones al mayoreo debajo de 18 unidades por dólar y en las casas de cambio de la frontera se cotizó en 17 pesos con 30 centavos.

No se resignan

LA DERROTA DE la oposición tiene nombre y apellido: Claudio X. González. Para justificar su fracaso probablemente convocará a una nueva marcha de la *marra rosa*. Por su lado, otro perdedor, Marko Cortés, anuncia que impugnará los resultados de la elección presidencial, así como la de otros cargos públicos. Todavía no superan el *shock*.

Musk formaliza la pornografía

TRUMP ANUNCIÓ RECIENTEMENTE que invitaría a su gabinete —si gana la elección— a Elon Musk. No le ha ido bien en sus líos cachondos. Ahora Musk avisa que su plataforma formalizará el uso de mensajes y fotografías pornográficas.

HAY UN GRAN público para ese servicio. Sólo que pone en aprieto a madres y padres de familia que no están de acuerdo con que sus niños y adolescentes usen su celular o iPad para entretenerse con ese tipo de material. Los usuarios que hayan puesto en su perfil que son menores de 18 años o los que no incluyan una fecha de nacimiento no pueden hacer clic para ver el contenido porno. Pero X no pide actas de nacimiento, así que los chavos tendrían vía libre.

Twitterati

NO CAIGAN EN alarmas. Es absolutamente normal que en los cómputos distritales, que inician mañana, se abran paquetes y recuenten los votos. En 2018, el recuento fue en 75 por ciento de los paquetes electorales.

Ernesto Núñez Albarrán @chamanesco

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



▲ La virtual presidenta electa asignó ayer a Juan Ramón de la Fuente, ex rector de la UNAM y ex representante de México en la ONU, la tarea de coordinar la transición. Foto *La Jornada*



ESTIRA Y AFLOJA

**J. JESÚS
RANGEL M.**



Bailongo electoral del peso y la bolsa

Por primera vez desde que fue nombrado el 9 de junio de 2021 como titular de la SHCP, **Rogelio Ramírez de la O** dirigió un breve mensaje para calmar los mercados financieros y frenar la caída del peso frente al dólar que fue apoyado por la candidata electa **Claudia Sheinbaum**. Lo logró a medias porque el nerviosismo continuó muy fuerte y todas las áreas de análisis de todo tipo de instituciones elaboran prospectivas sobre México.

Después de la caída el lunes de 6.19 por ciento en el principal indicador de la Bolsa Mexicana de Valores, ayer cerró con una ganancia de 3.24 por ciento, mientras que el tipo de cambio siguió presionado. La venta del dólar en ventanilla en Bank of America fue de 18.9394 pesos, en Citibanamex de 18.34, en Inbursa de 18.30, en Banorte de 18.15 y en BBVA de 18.14 pesos.

La volatilidad se mantuvo no por el triunfo electoral de **Claudia Sheinbaum**, sino por el hecho de que Morena y sus aliados pueden tener mayoría calificada en el Congreso de la Unión e impulsar cambios constitucionales controversiales que implicarán un deterioro a la democracia.

Citibanamex destacó que con mayoría calificada “casi asegurada” se podrán autorizar las propuestas que AMLO estableció en febrero y respaldadas por **Sheinbaum**. Incluyen “elección directa de jueces y ministros de la Suprema Corte, el debilitamiento del INE

y otros órganos autónomos, la eliminación de legisladores de representación proporcional” y mayor “empoderamiento del Ejército”.

Agregó que de aprobarse esas reformas habría un debilitamiento institucional, se “eliminarán controles y contrapesos y avanzaría el proceso de centralización política”; de continuar este escenario se podrá “disuadir la inversión y debilitar la estabilidad macro y las perspectivas de crecimiento”.

CIBanco destacó que los temores se pueden intensificar conforme se acerque septiembre, que es cuando la nueva Legislatura tomará posesión. “El gobierno actual concluye el 1 de octubre, lo que implica que podrá trabajar con este nuevo Congreso”. El presidente **Andrés Manuel López Obrador**, en su mañanera, insistió en que se “debe abordar el tema de la reforma al Poder Judicial... y hay que platicarlo con la virtual presidenta electa.”

Cuarto de junto

Hoy se presentarán las propuestas económicas para la rehabilitación de la pista Rodaje Bravo (Módulo 11, cabecera 05L) del Aeropuerto Internacional de Ciudad de México; participan en la licitación ICA Constructora, GCP, Grupo Constructor Transportieren, Jaguar Ingenieros Constructores, Concretos Asfálticos Tecámac, Grupo Constructor Baja y Presig. Por cierto, para la rehabilitación mayor de la pista 05R-23L, las empresas ICA Constructora y Desarrolladora de Infraestructura de Puerto Escondido ganaron la licitación por 495 millones 275 mil pesos. ■



PUNTO DE EQUILIBRIO

DAVID
RAZÚ¿Por qué ganó
Claudia?

El título de hoy es más una provocación que una pregunta que pueda yo responder en estas líneas. Existen muchas razones que explican el contundente triunfo de la virtual presidenta electa, **Claudia Sheinbaum Pardo (CSP)**, comenzando, entre otros elementos, por una buena evaluación de su gestión al frente de Ciudad de México, una campaña bien diseñada y disciplinadamente ejecutada y una oferta de continuidad y evolución sobre un proyecto que, a seis años de su implementación, claramente ha convencido a la mayoría del electorado mexicano. Hoy quisiera, sin embargo, referirme al factor economía, que, como he comentado en ocasiones anteriores, explica en buena medida resultados electorales en todo el mundo.

Hay muchos indicadores económicos que hablan bien de la actual administración. El incremento histórico en la inversión extranjera directa, los máximos en inversión fija bruta, la disciplina fiscal y el respeto a la autonomía del bnc central, son algunos ejemplos. **CSP** se comprometió desde el primer día de campaña no solo a mantener esta ruta, sino a profundizar e innovar en ella. Esto es positivo, sin duda, pero no creo que en sí mismo haya tenido un impacto tan importante como el del domingo pasado, cuando además de otorgarle a **CSP** la mayor votación de la historia, el electorado también le dio el respaldo de una su-

permayoría legislativa.

Más potente que lo anterior en términos electorales, está una muy exitosa política laboral. Apenas antes el presidente de la Conasami, **Luis Munguía**, publicó un hilo en Twitter (ahora X) con algunos de los más importantes logros en este sentido. El aumento sostenido del salario mínimo incrementó en casi ciento por ciento el ingreso del 10 por ciento más pobre de la población trabajadora. Al mismo tiempo, redujo en 4.9 por ciento la pobreza laboral y aumentó en 17.4 por ciento el ingreso de todos los trabajadores.

Adicionalmente, las reformas de subcontratación contribuyeron a reducir la informalidad laboral en dos puntos porcentuales, pasando de 56.5 a 54.6 por ciento de la población ocupada. Finalmente, la implementación de un modelo mixto de pensiones llegó justo a tiempo para garantizar que 93 por ciento de los trabajadores de ley 97 que alcanzó pensión, accedió a un retiro que de otro modo no hubiera alcanzado.

Tras conocerse la contundencia del respaldo a **CSP**, hay quienes han aventurado hipótesis bastante absurdas, tales como que hubo elección de Estado o que la alta votación es resultado de programas populistas. Llama la atención que quienes esto dicen no parezcan voltear a ver indicadores que en mucho explican la simpatía por un proyecto y una candidata que no solo prometió mantener esta política laboral y económica, sino que durante su campaña explicó como profundizaría en ella. ■



IN- VER- SIONES

SUMA FLOTA ELÉCTRICA Bimbo buscará cero emisiones para 2050

Grupo Bimbo, que preside Daniel Servitje, reforzó su compromiso con el cuidado al medio ambiente. Prueba de ello es su meta cero emisiones netas de carbono que tiene para 2050. El año pasado, la panificadora se consolidó como la empresa con la flotilla eléctrica más grande de América Latina al sumar más de 2 mil 690 vehículos.

ÁREA JURÍDICA

Concluye dirección interina en Cetelem

La filial en de BNP Paribas Cetelem México, que preside Stephane Jean Henri Halys, informó que Maribel Castillo Miranda, directora jurídica de la financiera que en México trabaja con KIA, Jac, y MG, concluyó su periodo como directora interina de cumplimiento, por lo que seguirá en el área jurídica.

FIDEICOMISO

Atlas Discovery hará reparto de 69.6 mdp

El 11 de junio, el fondo Atlas

Discovery México, cuyos funcionarios clave son Harry Frederick Krensky, Carlos Miguel Mendoza y William Dean Donovan, llevará a cabo una distribución entre los tenedores de certificados del fideicomiso F/2917 por un valor de hasta 69.6 millones de pesos.

INFORME 2023

Invierte Rotoplas por estrés hídrico 73 mdp

Rotoplas, que preside Carlos Rojas Mota Velasco, presentó su informe anual integrado de 2023, cuando invirtió 73 millones de pesos en innovación y desarrollo para enfrentar el estrés hídrico y el cambio climático. La firma recuperó 17 mil 757 metros cúbicos de agua con sistemas de recirculación en sus plantas.

DOCE TERMINALES

Retrocede GAP 2.5% en pasajeros en mayo

El Grupo Aeroportuario del Pacífico, que preside Laura Diez Barroso Azcárraga, presentó sus resultados de tráfico de pasajeros en mayo para sus 12 aeropuertos, en los que registraron una caída de 2.5% interanual.



Tras cumplirse uno de los dos escenarios indeseables asociados a la elección presidencial, es decir, que **Claudia Sheinbaum** ganara la Presidencia y Morena la mayoría calificada en el Congreso; los mercados reaccionaron el lunes con una devaluación del peso contra el dólar de 4.11% y el IPC de la Bolsa cayó 6.11 por ciento.

Desde el anuncio del confinamiento por la pandemia, el índice bursátil mexicano no bajaba tan estrepitosamente.

Quizá si la virtual presidenta electa hubiera anunciado que **Rogelio Ramírez de la O**, un economista respetado, hará el próximo Presupuesto de Egresos al ser ratificado titular de Hacienda, se habrían calmado las aguas, pero lo hizo primero el presidente **López Obrador** y acentuó los temores de que seguirá tomando decisiones.

Ayer, **Ramírez de la O** precisó que el próximo gobierno alentará las inversiones y mantendrá la disciplina fiscal.

La devaluación del peso no es necesariamente una mala noticia para el turismo mexicano; sobre todo para las empresas que hacen negocio con los turistas internacionales, pues ahora están ganando más en pesos.

Muchas empresas turísticas importantes orientadas a los mercados foráneos sufrieron pérdidas el año pasado debido a la inusual fortaleza de la moneda mexicana.

Aunque sigue la incertidumbre en un momento complicado, con una deuda pública creciente y la complejísima situación de Pemex.

Lo que ya hemos aprendido en seis años es que los negocios turísticos tienen que ganar dinero sin el respaldo gubernamental.

Así es que más vale que las empresas turísticas de todos los tamaños aceleren sus decisiones para reforzar sus áreas más débiles.

Otra sorpresa de los comicios fue que una encuestadora poco conocida, MetricsMx, armada de robots, estuvo entre las tres que lograron los pronósticos más certeros.

Valerse más de la inteligencia artificial para hacer promoción turística y cumplir otras tareas puede ser vital para una empresa que pretenda ganar más dinero.

Mientras, los grandes desarrolladores deberían acelerar sus proyectos de destinos planificados totalmente privados, como hay tantos en otros países.

Lo que parece una realidad es que, en los próximos seis años, el foco del gobierno seguirá siendo subsidiar a los mexicanos más pobres.

De haber también certidumbre jurídica, seguridad, un manejo responsable de la economía y un gobierno que ya no dé a luz nuevos elefantes blancos, los negocios turísticos tendrían una base para salir adelante.



DIVISADERO

BAJA CALIFORNIA. En el estado que será sede, el próximo año, del Tianguis Turístico, los resultados electorales no sólo provocaron resquebrajamiento en la alianza PRI-PAN-PRD.

El exgobernador **Jaime Bonilla**, quien se dedicó el último año a hostigar a la gobernadora **Marina del Pilar Ávila**, fue borrado políticamente en su intento de volverse senador por el PT, ya que sólo consiguió 50 mil votos.

Mientras, **Julietta Ramírez**, candidata de Morena y aliada de la mandataria, obtuvo la curul con casi medio millón de sufragios.

QUE OSO. Hay que ser un verdadero genio para perder la alcaldía Miguel Hidalgo ostentando la marca de Morena y teniendo el respaldo de uno de los grupos empresariales más poderosos de México.

Pues esa hazaña la logró **Miguel Torruco Garza**, hijo del secretario de Turismo, quien, además, tuvo la puntada de querer votar sin hacer fila, por lo que decenas corearon: "¡que se forme, que se forme!" En un video se hizo viral el domingo pasado, como corresponde a quien también presume de ser un *influencer*.



El 31 de agosto aterricé en el paradisíaco Los Cabos, en Baja California Sur, el estado que tiene el hogar más próspero con un ingreso mensual promedio de 30 mil 472 pesos, lo que significa 43% más que la media nacional. Básicamente, una gran parte de los 274 mil hogares del estado pertenecen a las clases medias. De acuerdo con 95% de las casillas computadas, 58% de los votantes eligieron a **Claudia Sheinbaum**, mientras que 30% votó por **Xóchitl Gálvez** y 8.9% por **Álvarez**. La persona que me transportaba al hotel me contaba cómo se veía el panorama y anticipaba que muchos iban a votar por **Claudia Sheinbaum**, y que los problemas se los atribuían a los liderazgos locales. Lo mismo me dijeron otras personas con las que pude platicar; en general, las clases medias se volcaron por Morena. Otro ejemplo lo ofrece la Ciudad de México, que tiene los mayores sectores de clase media a nivel nacional y le dio una ventaja de 20 por ciento a la candidata del partido en el poder. Baja California, cuyo hogar promedio tiene unos ingresos 39% mayores que la media nacional, le dio una ventaja a **Sheinbaum** de 43 por ciento. Es decir, si **Xóchitl Gálvez** y **Jorge Álvarez Máynez** hubieran hecho un frente común y hubieran duplicado su votación conjunta, habrían perdido por tan solo 1%. En todos los estados, salvo Aguascalientes, ganó la candidata de Morena y, prácticamente en todos ellos, en mayor o menor medida, fue electa por la clase media.

DOS LECCIONES

El resultado electoral de 2024 muestra que el respaldo a **López Obrador** provino también de las clases medias, no sólo de los sectores que han recibido programas sociales y que lo apoyaron abrumadoramente, como lo evidencian los resultados de Chiapas, Guerrero y Oaxaca, que son de las entidades que más han recibido recursos sociales y en donde la ventaja de Morena fue de más de 50%. La segunda lección es que, a diferencia de la elección de 2018, en donde hubo voto diferenciado entre

la Presidencia y las gubernaturas, ahora no fue tan distinto, y el partido en el poder sólo perdió las gubernaturas de Jalisco y Guanajuato. El electorado no consideró la necesidad de tener contrapesos y la narrativa presidencial, aunque inconsistente, fue exitosa.

CARTUCHOS QUEMADOS

Los partidos políticos de oposición han quedado en calidad de cartuchos quemados, y sus liderazgos siguen sin saber leer el resultado. Tratar de disputar el resultado electoral con la enorme ventaja que obtuvo Morena, no es productivo. Movimiento Ciudadano logró atraer el voto joven, aunque su talento más visible, **Samuel García**, pasó de ser un activo a un pasivo en unos cuantos meses en medio de escándalos de corrupción. Hoy no se ve una organización en la oposición que se encuentre a la altura del momento para aglutinar los 20 millones de votos que no dieron respaldo a Morena, pero en los próximos 6 años alguien podría agruparlos.

CONTRAPESOS EXTERNOS

En la nueva era, los únicos contrapesos en el corto plazo son externos: los mercados, el tipo de cambio, las inversiones privadas, así como el Tratado México, Estados Unidos y Canadá (T-MEC). En el mediano plazo, los contrapesos surgirán de las corrientes internas que vayan emergiendo en Morena, siempre y cuando el Presidente, de manera voluntaria o involuntaria, vaya perdiendo la hegemonía, a lo que hay que sumar el desgaste del ejercicio del poder de la presidenta. El país ha entrado en una nueva era en la que, desde la óptica económica, la próxima presidenta tiene que caminar una delgada línea para no herir las susceptibilidades de Palacio en su arranque, al mismo tiempo que necesita plantear los mecanismos mínimos para transitar un arranque económico complicado ante un Estados Unidos en desaceleración, con un liderazgo que probablemente será adverso. Estamos ante una nueva era, pero los retos siguen siendo los mismos, independientemente del resultado de las urnas.

Casi en todos los estados, en mayor o menor medida, Sheinbaum fue electa por la clase media.



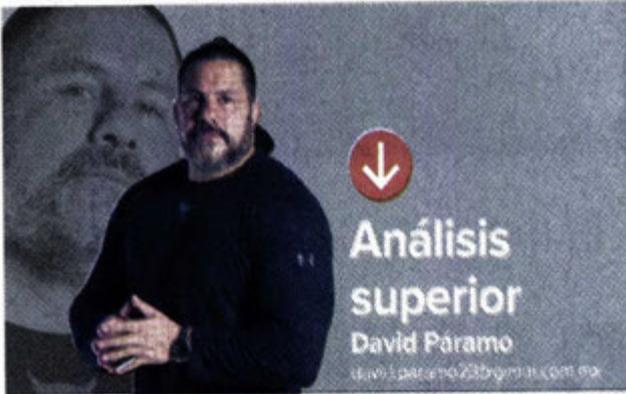
EL CONTADOR

1. Broxel, fundada y dirigida por **Gustavo Gutiérrez Galindo**, está ampliando sus alianzas y ahora eligió al grupo textil Providencia, dirigido por **José Antonio Torre**, para impulsar nuevos productos financieros. En esta ocasión se trata de una tarjeta de débito y una cuenta digital para los afiliados al programa de catálogos, es decir, que venden los productos de Providencia. Además, este plástico les permitirá tener acceso a una línea de crédito y descuentos o promociones en la compra de capital de trabajo, a lo que se añade que en la cuenta digital también podrán recibir remesas o pagos. Esto es importante para ambas empresas porque impulsarán la inclusión financiera de esos vendedores por catálogo.

2. BanCoppel, dirigido por **Carlos López-Moctezuma**, quiere ser considerado por la siguiente administración, que será liderada por la presidente electa **Claudia Sheinbaum**, como un aliado para seguir incrementando la inclusión financiera, no sólo de personas físicas, sino también de empresas. Para lograrlo, su plan es invertir 10 mil millones de pesos en los próximos dos años dirigidos a su transformación tecnológica, instalar 40 tiendas físicas, así como 20 sucursales sin tienda. Actualmente, la estructura de establecimientos con sucursal bancaria integrada alcanza las mil 700 en el país. BanCoppel cuenta con 25 millones de clientes, de los que ocho millones son digitales.

3. La Paleta Payaso, ahora perteneciente a Mondelez, que en México encabeza **Oriol Bonaclocha**, festeja 50 años. Para ello se alió con Oxxo, de FEMSA, que preside **José Antonio Fernández Carbajal**. La alianza consiste en la apertura de una tienda insignia de Oxxo al poniente de Monterrey, Nuevo León, que contará con el decorado de la emblemática marca hasta el 22 de junio. Para Mondelez, Oxxo se ha convertido en un gran aliado cuando se trata de posicionar sus marcas, pues en sus formatos está presente desde Oreo, hasta Halls y Vero. Desde que Mondelez compró Ricolino a Bimbo, de **Daniel Servitje**, la firma ha creado campañas e innovaciones para seguir presente entre sus consumidores.

4. Algunos organismos tardaron en reaccionar a los resultados electorales. Entre ellos el Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas, que dirige **José Domingo Figueroa**, y la Confederación Patronal de la República Mexicana, de **José Medina Mora**, pues les llevó casi dos días en reaccionar. Estos dos organismos se han caracterizado por ser críticos importantes del actual gobierno, principalmente **Medina Mora**, a quien se le vincula con los partidos de oposición, como su antecesor. Lo cierto es que respetuosamente felicitaron a la virtual ganadora a la Presidencia del país, pero sin dejar de recalcar las necesidades y pendientes que deben resolverse en lo económico, social y en seguridad.



El guante de Thanos

La decisión de la mayoría de los mexicanos de conferir a **Claudia Sheinbaum** la Presidencia de la República y a Morena la mayoría calificada en el Congreso es vista con excesivo recelo por los mercados financieros.

Decir que recibió el guante de Thanos ilustra el gran poder que le fue conferido por la voluntad popular: podría, por ejemplo, terminar en unos cuantos días pilares fundamentales para el país como la autonomía del Banco de México y lo sabe.

El *Padre del Análisis Superior* tiene la certeza que la Presidenta sabrá utilizar ese poder con prudencia. Como dicen sus seguidores, ella es una científica, una gran diferencia con el gobierno saliente. Desde la campaña, y ahora como ganadora de las elecciones ha reiterado que mantendrá autónomo al organismo que gobierna **Victoria Rodríguez**. También, que el lugar que dejará **Irene Espinosa** será ocupado por otra mujer.

Los mercados no están respondiendo en contra de **Sheinbaum**, eso ya lo tenían descontado; les sorprendió la decisión de los votantes de darles la mayoría calificada a Morena. La reacción de la ganadora de las elecciones ha sido correcta. Ha dejado claro que el secretario de Hacienda seguirá siendo **Rogelio Ramírez de la O** quien, a su vez, ayer emitió un mensaje a los inversionistas institucionales.

REMATE PORTAZO

El *PAS* no desea hacer un alto en los temas anecdóticos de ese *conference call*, sólo decir que hubo quienes se pusieron paranoicos, porque trataron de "dar portazo" a un evento que no estaban invitados y que algunos inventaron teorías de conspiración que son ridículas, y más viniendo de voces poderosas en el sector financiero.

El mensaje del secretario de Hacienda, que a algunos les pareció demasiado corto fue correcto, ya basta de verborrea a la que son tan afectos los políticos. Reiteró la autonomía del Banco de México que, como han dicho la dependencia desde la presentación de los precriterios de política económica, en 2025 se regresará al rango deuda/PIB de aproximadamente 3.0 por ciento. Funcionarios como el subsecretario de Hacienda, **Gabriel Yorio**, han dejado claro que ésa es la meta de largo plazo en el manejo del déficit y aseguran que podrá lograrse sin la necesidad de una reforma fiscal.

Prometer que mantendrán una comunicación constante con inversionistas y calificadoras para reiterar sus compro-

misos de estabilidad marcoeconómica, prudencia fiscal y caminar en el cumplimiento de sus objetivos fiscales.

Garantizar que el gobierno seguirá apoyando a Pemex con el ayuda del Congreso y "confirmar a los organismos financieros internacionales e inversionistas privados que nuestro proyecto se basa en la disciplina financiera, acatando la autonomía de Banxico, el apego al Estado de derecho y facilitando la inversión privada nacional y extranjera".

En contra del deseo de aquellos quienes esperaban una larga diatriba, dio un mensaje corto y ajustado a la necesidad de los inversionistas internacionales. Hay quien le dijo al *PAS* que se debieron haber tomado horas en resolver todas las dudas, una afirmación errónea por varias razones.

Será hasta hoy cuando termine esta fase del proceso electoral y la próxima semana que inicie la transición que será encabezada por **Juan Ramón de la Fuente**.

REMATE ESTORBOSO

Por lo menos hay dos factores que estorban el proceso de transición que no son totalmente racionales: las voces alejadas del *análisis superior* que están viendo conspiraciones, porque no aceptan que la voluntad mayoritaria no sea la de ellos. La posición beligerante del Presidente saliente que, en lugar de dejar espacio al equipo de su sucesora, lanzó diatribas en contra de los mercados y, más grave, que tratará de imponer su agenda legislativa en el último mes de su administración.

Lo prudente y, sin lugar a dudas correcto, es dejar a la Presidenta y al nuevo Congreso que se acomoden y ellos determinen cuál será el ritmo y necesidad de reformas de su administración. Parecería que hay quienes están confundidos: **Sheinbaum** no es una calca, como se dijo en la campaña; tampoco es la extensión del gobierno que está por concluir. Ella es una política con vida propia y que será la única responsable de las decisiones que toma sobre su administración.

REMATE TRANQUILIZADOR

Una de las grandes decisiones que se tomaron durante el gobierno de **Ernesto Zedillo** fue ir a un esquema de tipo de cambio libre. Sin causar daños a las finanzas públicas puede ajustarse de acuerdo con los mercados. Como inteligentemente señala el *PAS*: que el tipo de cambio se aprecie no es debido al éxito del gobierno o que se deprecie no es fracaso

de la administración. Es un precio más de la economía... No más. Lo importante es que estos movimientos se den con orden como, sin duda, lo está vigilando la Comisión de Cambios integrada por el Banco de México y Hacienda.



El lunes, el IMEF, que preside **José Domingo Figueroa**, dio a conocer el resultado del Indicador IMEF, Manufacturero y No Manufacturero, dos de los índices de difusión cuya elaboración cuenta con el apoyo técnico del Inegi, y se levanta con la realización de cinco preguntas entre más de 400-450 ejecutivos de finanzas de empresas ubicadas en 20 estados de la República Mexicana.

El boletín que le acompaña lo hace doblemente rico para formar expectativas y planear, porque el Comité del Indicador formado por una veintena de economistas analiza los datos recibidos y da una interpretación simple de en qué momento se encuentra la economía: por arriba de 50 se ubica en terreno de expansión y por debajo, en terreno de contracción.

El último indicador manufacturero apunta que el arranque de la economía mexicana en este 2024 ha sido lento y que persiste el bajo crecimiento, y aunque el no manufacturero se ubicó por arriba de 50 puntos, aún exhibe bajo dinamismo. O sea, la economía se encuentra "en pausa" desde hace ocho meses y no hay visos de que recupere bríos. El Indicador registra 240 boletines o entregas desde que se emitió el primer piloto en 2004, algunas de sus cabezas han sido históricas, pues apuntaron muy anticipadamente una recesión. En este julio se cumplirán 20 años desde aquella primera emisión.

Un esfuerzo digno de reconocimiento porque fue empujado con fuerza por **Jonathan Heath**, economista de referencia de varias generaciones y hoy subgobernador del Banco de México, además de ser presidente honorario del Indicador IMEF, que se elabora a partir de cinco preguntas que responden los ejecutivos de finanzas (no son los gerentes de compra, pero se acerca) y emula en gran medida el poderoso IPM que utiliza la Reserva Federal para evaluar la coyuntura económica en EU.

El Indicador IMEF muestra lo que ocurrió en las empresas el mes que termina, por eso su gran valor y la necesidad de reconocer el esfuerzo realizado por el IMEF por 20 años consecutivos para elaborarlo.

Hoy la noticia es que se fortalece con la integración de Índices IMEF Regionales, que apenas está en construcción porque requiere

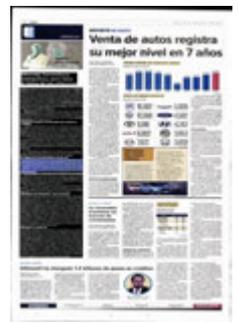
de ampliar las encuestas en cada región y que cada una cuente con un comité que analice el resultado y escriba el boletín por región, nos adelanta **José Domingo Figueroa**. ¡Primicia! **DE FONDOS A FONDO**

#Ramírez de la O, el secretario de Hacienda, se tomó la foto con **Claudia Sheinbaum**, la virtual Presidenta de México (la declararán electa al término del cómputo electoral este miércoles o jueves). La foto y la declaración de las 7:00 a.m. del secretario pareciera haber calmado la volatilidad de los mercados, pero no será así mientras no haya claridad en compromisos presupuestales, fiscales y tributarios crebles. Vea el caso de acotar la especulación de que se cobrará impuesto por ganancias extraordinarias a los bancos.

En el equipo de la Secretaría de Hacienda no hay ninguna discusión en torno al tema, se la confirmo, más bien parece que el "ingenio" ha venido de algunos integrantes del equipo de campaña de **Sheinbaum**, oficiosos los amigos, pero no informados. Justo para neutralizar la siembra de rumores, otro nombramiento ha sido crucial: el de **Juan Ramón de la Fuente** como coordinador del equipo de transición.

#Mexicana... la última noticia es que el director de Mexicana contrató la compra de 20 aviones a Embraer, la fabricante de aviones brasileña, razón de 40 millones de dólares por avión, lo que implicará una erogación presupuestal de 800 millones de dólares. Deje usted el tema presupuestal, justo ahora que se ahoga la margarita, pero si es real, a **Sergio Montaña** no le informaron la razón de por qué esos equipos pueden estar disponibles para 2025.

Hoy, para un pedido de aviones en Airbus (los que usan Viva y Volaris, sus competidores, porque ya se define Mexicana como *Low Cost Carrier*), tiene entrega en 2029 o 2030, y no diez, tres o cuatro por año a partir del primero, pero Embraer tiene entrega en 2025 porque usa motores Pratt & Whitney, justo los motores que tienen en tierra al 30% de la flota de Viva y Volaris, ya que salieron defectuosos y hay que reemplazarlos. Entonces, ¿por qué comprar aviones que van a aterrizar al primer año de recibirlos? Como diría el sabio: ¡que alguien me explique!



Mensaje hacendario tranquiliza, pero falta el tema de las reformas

Antes de abrir los mercados vimos el mensaje de **Rogelio Ramírez de la O**. El secretario de Hacienda se dirigió a los mercados, a fondos de inversión, operadores, analistas, antes de que abriera la bolsa. Lo hizo muy temprano. El mensaje apenas duró dos minutos y mostró, por lo menos, un inicio de transición ordenada entre el gobierno lopezobradorista y el gobierno entrante de **Claudia Sheinbaum**. Tan fue así, que el mensaje del secretario de Hacienda fue atestiguado por **Juan Ramón de la Fuente**, quien será el enlace con el próximo gobierno.

Ramírez de la O es el primer funcionario anunciado por **Sheinbaum** para su gobierno, por lo cual ya, en su carácter de secretario de Hacienda en continuidad, refrendó tres puntos clave para los mercados a los cuales **Claudia Sheinbaum** se compromete:

FINANZAS SANAS, AUTONOMÍA DEL BANXICO Y PEMEX

1.- Está el compromiso de reducir el déficit fiscal del 6% del PIB al 3%; mostrando interés en mantener las finanzas públicas sanas. No es para menos. Hablamos del mayor déficit fiscal presentado en los últimos 24 años y que ha sido objeto de críticas por parte de agencias calificadoras.

2.- Se respetará la autonomía del Banco de México. No se buscará un mandato dual, de preservar la inflación, pero también el crecimiento. Esto es clave porque el Banco de México autónomo es garantía de estabilidad financiera, al tener como mandato el preservar el valor adquisitivo de la moneda.

3.- Revisarán la situación de Pemex con el Congreso. Todos sabemos que Pemex es un polvorín financiero, quebrado y con una enorme deuda. Va a ser revisado.

EL TEMA DE LAS REFORMAS SIGUE AHÍ

¿El mensaje del secretario de Hacienda tranquilizó a los mercados? Sí. Se notó cierta tranquilidad. El tipo de cambio, que estaba tocando los 18 pesos por dólar, bajó a una cotización de 17.26. La Bolsa Mexicana de Valores, que había caído 6% el lunes, pudo tener una recuperación de 3.24% para el martes

Sin embargo, el mensaje del secretario de Hacienda no puede ver el tema de reformas constitucionales. Éstas podrían ser enviadas por el presidente **López Obrador** en septiembre, el mes que le quede como mandatario, y que tenga mayoría calificada en el Congreso.

Para el mercado hay reformas que pueden traer incertidumbre, como, por ejemplo, la reforma judicial o la energética. Esta agenda de reformas es tema del presidente **López Obrador**. Y este asunto todavía no está zanjado.

ÓRGANOS AUTÓNOMOS, ¿QUÉ PASARÁ?

Una reforma planteada por el presidente **López Obrador** en febrero pasado, en esas 20 reformas propuestas, fue la desaparición de los órganos autónomos. Desde el Inai, el Instituto Federal de Telecomunicaciones, la Comisión Federal de Competencia Económica, la Comisión Reguladora de Energía (que el gobierno logró cooptar). Estos órganos autónomos generan mayor certeza a la inversión, mejoran el clima de hacer negocios y, sobre todo, generan reglas claras al brindar información técnica y abierta para todos. Ayudan a las reglas más parejas. El sexenio obradorista, totalmente centralista, los ha visto como el enemigo a vencer. Pero debería ser al contrario, fortalecerse y completar sus juntas de gobierno, sobre todo si se quiere elevar la inversión privada.

IMPUESTO A BANCOS

El posible impuesto a los bancos sí preocupa. Las cotizaciones de los bancos han venido perdiendo desde que el *Financial Times* dio a conocer que vendría un impuesto temporal o por utilidades excepcionales a bancos. Ayer mismo, **Carlos Serrano**, economista en jefe de BBVA, defendía no tener un impuesto especial (en el evento de BIVA). Argumentaba que los bancos ya pagan impuestos con el ISR y sus ganancias las han reinvertido. En el gobierno entrante habrá urgencia de conseguir ingresos, pues deben llegar a bajar el déficit en 3 puntos del PIB. **Con un Pemex** cada vez más costoso y sin reforma fiscal. El impuesto especial a bancos lo han practicado países como España o la India. Es el *windfall tax*. Los bancos están en la mira.



El 'carro completo' y el machucón al peso

El promedio de las encuestas publicadas hasta el 29 de mayo, al cierre de las campañas electorales, sugería que Claudia Sheinbaum, la candidata de Morena y sus partidos aliados, ganaría por un amplio margen a Xóchitl Gálvez.

Había una diferencia de entre 18 y 22 puntos, pero en el resultado final de la elección presidencial la ventaja de Sheinbaum sobre la candidata opositora terminará siendo de 31 puntos, lo que supera la intención de voto que sugerían las encuestas.

Los inversionistas, operadores y analistas de mercados **ya habían descontado un triunfo de Sheinbaum** en la contienda para presidente, pero **sin que su coalición Sigamos Haciendo Historia lograra la mayoría calificada en el Congreso.**

Al confirmarse que **los resultados preliminares** del conteo de votos **otorgan a Morena, PT y Partido Verde dos tercios** de las curules **en la Cámara de Diputados y casi dos tercios** de los escaños **en el Senado**, lo que permitirá aprobar reformas constitucionales, el lunes se registró un impacto negativo en los mercados financieros.

En la entrega anterior de esta columna, publicada el sábado pasado, se apuntó que "las

DINERO, FONDOS Y VALORES

Víctor Piz

Opine usted:
vpiz@elfinanciero.com.mx

@VictorPiz



elecciones de este 2 de junio (...) pueden afectar el desempeño económico de México.

"Sobre todo, si el resultado electoral que anticipan las encuestas al cierre de las campañas, no en el caso de la elección para presidente, donde se anticipa continuidad política, aunque persiste la incertidumbre sobre las estrategias fiscales y energéticas de la nueva administración, provoca episodios de volatilidad en los mercados financieros.

"Más bien, en la elección para

diputados federales y senadores, pues la nueva composición del Congreso influirá en la forma y el alcance de cualquier reforma.”

Tal cual, los activos financieros mexicanos cayeron fuertemente el lunes, sólo horas después de conocer los resultados preliminares de las elecciones, que anticipan un dominio de Morena y sus aliados en San Lázaro y el Senado, **en detrimento de los contrapesos desde el Poder Legislativo.**

El peso lideró las pérdidas al depreciarse más de 4 por ciento y caer a 17.70 unidades por dólar, nivel no observado desde el 9 de noviembre de 2023, mientras que los índices accionarios locales cayeron más de 6 por ciento.

La moneda mexicana y las bolsas de valores tuvieron su mayor revés desde el 9 de marzo de 2020, cuando la llegada de la primera ola de la pandemia de covid-19 al país.

Se cumplió el escenario de menor probabilidad para los mercados, el de triunfo abrumador en la Presidencia y el Poder Legislativo, lo que facilitará la aprobación de gran parte de las iniciativas para **cambiar la Constitución sin balances ni equilibrios.**

Sobre la caída del peso posterior al anuncio de los resultados electorales preliminares, Citibanamex analizó que “la magnitud de la depreciación (alrededor de 4 por ciento) se sitúa cerca de la observada en otros periodos de elevada volatilidad (...), y por debajo de la que se registró cuando Trump ganó la presiden-

cia en 2016 (7.7 por ciento en un solo día)”.

Sus analistas consideran que “el mercado estará atento a los detalles sobre la eventual configuración del gabinete y la agenda programática y legislativa de Sheinbaum y Morena”.

Por lo pronto, **Sheinbaum anunció el lunes su primer nombramiento** al confirmar que, como lo adelantó EL FINANCIERO, el secretario de Hacienda, Rogelio **Ramírez de la O**, aceptó continuar en el cargo durante su gobierno.

Ramírez de la O “es un gran servidor público, que da certeza del buen manejo financiero y económico”, dijo la virtual presidenta electa.

Ayer, las bolsas de valores recortaron pérdidas, no así el tipo de cambio, que escaló a 17.88 pesos por dólar, su nivel más alto desde el 31 de octubre; esto, después de alcanzar durante la jornada un máximo de 18.04 pesos al reflejar el **ambiente de mayor incertidumbre** sobre México.

También ayer, en una llamada con inversionistas, Ramírez de la O dijo que **el gobierno sigue comprometido con reducir el déficit** y mantener la disciplina fiscal.

Pero **no detalló la estrategia** y, en opinión de algunos analistas, dejó ver que la reducción del déficit a niveles de 3 por ciento del PIB, desde 5 por ciento este año, sería gradual y no en 2025.

Parece que **el mensaje no es suficiente** para amainar este episodio de volatilidad.



FUERA DE LA CAJA

Macario Schettino

Profesor de la Escuela de Gobierno,
Tec de Monterrey

Opine usted:
www.macario.mx

@macariomx



Fin de época

La época de la democracia en México ha terminado. Lo lamento por los consejeros del INE que dieron la batalla hasta el final, pero no pudieron controlar a la inepta e interesada presidenta del instituto. Esta elección no fue democrática, afirmo, porque ni las reglas, ni los procedimientos, se cumplieron.

Durante todo el proceso, el Presidente intervino de manera ilegal. Lo hizo desde antes, cuando inició la sucesión fuera de los tiempos legales, obligando a la oposición a reaccionar a ello. Lo hizo al inicio, desacreditando con mentiras a la potencial candidata de oposición. Lo hizo durante toda la campaña, haciendo uso de su conferencia matutina. Todo esto, sin incluir el uso de recursos públicos para comprar votos, a través de su "política social", pero también a través

de apoyos extraordinarios a sus candidatos y candidatas. Desde los tiempos del viejo PRI no veíamos esto, es decir, desde 1994.

El INE no fue capaz de enfrentar al Presidente (como sí lo hicieron los anteriores consejos de esa institución). No pudieron instalar las casillas a buena hora. No enviaron materiales completos. No pudieron cumplir con los tiempos para el conteo rápido, en buena medida porque los representantes de Morena obstaculizaron el conteo en las casillas. En términos prácticos, creo que el INE ya no garantiza elecciones democráticas, y lo lamento mucho.

Los ciudadanos, en cambio, hicieron lo suyo. Dos millones de mexicanos cuidaron casillas durante todo el domingo, y no parecen haber enfrentado muchas complicaciones. Las hubo, como siempre, pero nada

mayor.

El amplio triunfo de la coalición de Morena superó todas las mediciones previas, y fue una sorpresa incluso para los candidatos y líderes de ese grupo, que tenían cara de derrota poco tiempo después del cierre de urnas. Todo cambió con el conteo rápido, pero no dio lugar a celebración alguna. Es algo muy raro, como si los votantes de esa coalición no lo hubieran hecho por gusto, sino por resignación.

Como sea, la diferencia a favor de Sheinbaum es abrumadora, y dudo que esto se modifique significativamente en los recuentos distritales que hoy se llevan a cabo, y que son el resultado oficial. Si hubo irregularidades, ahora se estarán dirimiendo. Pero, como decía al inicio, esos votos ya no son producto de un proceso democrático, sino de una elección de Estado.

Ese amplio margen de victoria para Sheinbaum es una derrota espectacular de Xóchitl Gálvez y la coalición que la impulsaba. Abundan las críticas a Xóchitl, pero creo que son equivocadas. Fueron los ciudadanos los que la impulsaron, quienes lograron doblegar a los partidos para tener un método de selección que le permitiera participar, y que luego la impulsaron para ganarlo. Fueron millones de ciudadanos los que la acompañaron en sus eventos, y especialmente en la cuarta marcha, en el Zócalo y en 100 ciudades más, y que se volcaron a las urnas. Pero la participación de más de 80% en esas urnas no compensó la falta de ella en todo el país, y el voto (resignado, parece) a favor de Morena.

Otros enfocan su crítica en los partidos políticos, que nunca apoyaron a su candi-

data, y que sí fueron un lastre muy pesado. En eso se enfocó López Obrador, en asegurar que el *PRIAN* representaba el regreso al pasado. En realidad, es Sheinbaum quien hará eso, pero millones de mexicanos, que sólo recibían las palabras

del Presidente, creyeron.

Si el conteo oficial confirma que la coalición de Sheinbaum tendrá mayoría calificada, la República deja de existir en agosto, cuando López Obrador inicie las 20 reformas que anunció en febrero. Si no, ocu-

rrirá en noviembre, cuando se reemplace a Luis María Aguilar en la Corte. En cualquier caso, México vivió un cuarto de siglo de democracia, y regresamos al autoritarismo. El opositor desleal ha triunfado.



¿Viene un 'socialismo con particularidades mexicanas'?

Es pública la afinidad de ciertos miembros del partido político, Morena, con ideas propias del socialismo. Ahora tendrán el poder político necesario para llevar a México en una nueva dirección económica e influir en el modo en que hacemos negocios todos.

¿Qué sistema construirán? La duda que todos tenemos me hizo pensar en los chinos.

Es muy curioso. En China uno puede comprar fierros, hacer bicicletas y venderlas a todo el mundo, formar una empresa y hacerse rico. Todo, en un sistema económico socialista.

Pregúntenles. Cuestionados al respecto, los funcionarios chinos se sorprenden de que no entendamos sus reglas basadas en un “**socialismo con peculiaridades chinas**”. Esas características permiten a un individuo hacer casi todo lo que permite el

capitalismo, salvo por una gran excepción: controlar la política. Eso es para el partido, el Partido Comunista, claro, cuyos gobernantes no viven precisamente en una austeridad franciscana.

En ese régimen laico existe el pecado de acumular capital al punto de pensarse por encima del presidente.

Si alguien se aproxima a ese nivel de poder, inmediatamente topa con barreras de resistencia. ¿Hace cuánto que no escuchan del extrovertido líder de la china **Alibaba, Jack Ma**, cuya influencia ascendía hasta antes de la pandemia?

En la cultura mexicana, cualquier persona que estrena casa y carro es blanco de sospechas. Aquellos cuya fortuna les brinda acceso a una mansión propia, un Ferrari y una vida mundana, reciben condena social: es un delincuente, que pruebe lo

contrario.

Esa lógica está plasmada en El Chavo del Ocho y en el guión de Nosotros los Pobres, Ustedes los Ricos y Pepe El Toro, la vieja trilogía de la Época del Cine de Oro mexicano. ¡Torito! Si la prosperidad es ajena, resulta incómoda.

Esa narrativa resultó útil al PRI durante 70 años de gobierno. No atacó la pobreza, la dignificó en un sistema económico cerrado que gozaron ‘los amigos’ con medios, fábricas de ropa, de dulces, hasta la apertura provocada por el Tratado de Libre Comercio (TLCAN).

¿Qué buscará Morena? ¿Podría intentar una suerte de ‘socialismo con peculiaridades mexicanas’? ¿Cómo sería eso?

Página 32 de 67

Hay señales. “¡AMLO es Winston Churchill!”, me repite un empresario argentino, asesor de

medios masivos mexicanos, respecto a la lógica económica del presidente Andrés Manuel López Obrador. ¿El lopezobradorismo es keynesiano? ¿El gobierno, como motor de desarrollo?

El “socialismo con peculiaridades chinas” lo es. El Estado te apoya y te deja manejar, siempre y cuando “el partido” conserve las llaves del coche.

Funcionarios de ese país asiático explican que ese término peculiar acuñado por primera vez por Deng Xiaoping en 1982 y apoyado por su actual mandatario, Xi Jinping, representa una combinación pragmática de socialismo y economía de mercado, adaptada de manera única al contexto de China.

¿Por qué incluye una economía de mercado? Por la pobreza

en la que el comunismo hundió a China. De ahí emergió la necesidad de flexibilizar el control económico y permitir que la gente tuviera más libertad de producción.

¿Quieres hacer una empresa de bicicletas? Ven, el gobierno te presta dinero para que exportes y brindes crédito a tus clientes.

Tú, inversionista extranjero trae tu fábrica. Te damos crédito, tendrás tierra y mano de obra barata, voltearemos hacia otro lado cuando contamines el agua y el aire, a cambio solo queremos saber cómo haces tus coches y los *smartphones*. Luego los haremos con nuestras propias marcas y te ganaremos.

Bajo esa práctica, el PIB de China pasó de 150 mil millones de dólares al inicio de los ochenta,

a casi 18 billones (trillions) de estos días.

El PIB mexicano alcanzó los 1.4 billones este año luego de crecer mediocrementemente a un ritmo menor al 2 por ciento desde las tecnocracias ortodoxas y a veces mezquinas del PRI y del PAN. El paso no mejoró con Morena.

Ningún partido ha tenido desde 1997 las llaves del coche mexicano para llevarlo a donde quiera. Los resultados de las Elecciones del 2 de junio parecen brindar esa opción a la hueste de la futura presidenta **Claudia Sheinbaum. Tiene el poder Ejecutivo, y todo indica que también el Legislativo. ¿A dónde vamos, mexicanos?**

Director General de Proyectos
Especiales y Ediciones Regionales
de EL FINANCIERO



SPLIT FINANCIERO

INHABILITADA SURMAN PONIENTE

POR JULIO PILOTZI

Surman Poniente, de Grupo Surman, propiedad de la familia Mansur, quedó inhabilitada a partir de este 4 de junio y hasta el próximo mes de septiembre, según informó en una circular la Secretaría de la Función Pública, de Roberto Salcedo. Con esta sanción, que también incluye una multa económica, se le impide participar en contrataciones públicas tanto federales como locales.

Recordemos que en 2023 Surman pretendió quedarse con la licitación LA-21-510-021000999-N-60-2023 convocada por la Secretaría de Turismo de Miguel Torruco, para proveer de hasta 55 radio patrullas a los Ángeles Verdes, pero luego de revisar la documentación la dependencia habría encontrado que entregó documentos apócrifos por lo que dio aviso de la irregularidad al director general de Administración, Jaime Macías Oviedo. Aunque no se han ventilado más detalles, todo parece indicar que la inhabilitación deriva de ese asunto.

Avance marítimo. El arribo del buque Xin Dalian a la terminal de contenedores de Hutchison Ports en Ensenada marca un punto de inflexión en el panorama del transporte marítimo entre Asia y México. Con la inauguración del servicio WSA5 "México Express", liderado por Cosco Shipping México, que tiene como

gerente general a Fu Hua, se promete acortar significativamente los tiempos de tránsito, para ofrecer así una conexión directa entre China, el Lejano Oriente y los puertos clave mexicanos de Ensenada, Manzanillo y Lázaro Cárdenas, éste último de especial importancia dada su capacidad logística, la cual le ha valido para ser seleccionado por la exigente industria automotriz de origen asiático como el punto principal de entrada a México. Tal como lo afirmó Jorge Magno Lecona, jefe de la División de Latinoamérica y el Caribe de Hutchison Ports, este hito no sólo refleja el compromiso de Cosco Shipping con el mercado mexicano, sino que también representa una oportunidad de colaboración para impulsar el desarrollo económico y mejorar la eficiencia logística en la región.

Necesidades en movilidad. Apuntar hacia una movilidad más segura, eficiente, inclu-

yente, respetuosa del medioambiente y generadora de bienestar social, es una necesidad a nivel nacional, por lo que desde la industria de vehículos pesados no sólo felicitan a la presidenta virtual Claudia Sheinbaum, ya que también se ha reiterado la disposición para avanzar hombro a hombro en el diseño de una hoja de ruta para concretar estas metas, una de las muestras vino por supuesto de la Asociación Nacional de Productores de Autobuses, Camiones y Tractocamiones (ANPACT), que se apresuró a recordar prioridades para el impulso de políticas públicas, tales como la generación de condiciones para incentivar la renovación de la flota de pasaje, así como alternativas de traslado cada vez más verdes. Recordemos que Sheinbaum Pardo ya ha mostrado anteriormente su compromiso con el planeta, por lo que se espera que la sustentabilidad sea una de las principales banderas durante su gestión como la primera mujer en llegar al Ejecutivo, tanto en México como en América del Norte.

Voz en off: La decisión de Rogelio Ramírez de la O de permanecer en la Secretaría de Hacienda y Crédito Público durante el inicio del sexenio de la presidenta electa Claudia Sheinbaum es un paso significativo hacia la estabilidad económica de México, pero sobre todo por lo que se ha dicho para tranquilizar a los mercados financieros. La prioridad de

reducir el endeudamiento anual hasta un nivel sostenible del 3% del PIB es una medida clave para garantizar la estabilidad fiscal a largo plazo. Gestión prudente de las finanzas públicas, crucial para mantener la confianza de los mercados y de las agencias calificadoras. La actualización y mejora de la comunicación con inversionistas y agencias calificadoras son un acto interesante, pero ya veremos hasta donde alcanzará para hacer saber que se reafirman las prioridades de estabilidad macroeconómica y prudencia fiscal es un elemento tranquilizador. El tema Pemex está más que descontado porque ya se había adelantado la estrategia para la petrolera con apoyo del Congreso para optimizar el uso de los recursos públicos en ella. La tentación de tocar el Banco de México fue lo que encendió las alertas de los inversores, pero se ha prometido no tocarlo. Un aspecto más es el respeto al Estado de derecho afirmando el facilitar la inversión, creación de empleos, innovación y el desarrollo económico sostenido. Juan Ramón de la Fuente será quien le imprima jerarquía y seriedad como coordinador del equipo de transición, le da una capa adicional de seguridad, ya que asegura que el proceso de transición será fluido y bien coordinado. Su experiencia y reconocimiento contribuyen a la confianza en la continuidad y en la implementación efectiva de las políticas económicas...

**GENTE DETRÁS DEL DINERO****PROYECTA MARINA EL PUERTO NUEVO MANZANILLO**

POR MAURICIO FLORES

Con la institucionalidad que caracteriza a la Marina Armada de México, la administración del almirante Rafael Ojeda afina el proyecto portuario más importante para el próximo sexenio, mismo que será presentado por el próximo titular de la institución a Claudia Sheinbaum una vez que tome el Poder Ejecutivo: la construcción de un Nuevo Manzanillo que básicamente duplicará la capacidad del actual y saturado puerto en la costa colimense.

Aunque no hay nada seguro, el hecho es que en la sucesión para encabezar a la Semar usualmente el cargo se traspasa al oficial de mayor rango en funciones en ese momento. Por ello, el cargo sería para el actual oficial mayor, el almirante César Carlos Preciado. Sólo una vez en la historia, al inicio del gobierno de Luis Echeverría, se llamó a encabezar a la dependencia a un almirante en retiro.

Así que sería el almirante Preciado el encargado de presentar el proyecto portuario al nuevo Gobierno federal. El actual puerto de Manzanillo mueve más de 3.7 millones de contenedores al año a través de 14 posiciones comerciales, 3 para combustible y dos de cruceros. Con una superficie de 437 hectáreas, las terminales están prácticamente pegadas una contra otras en un apiñamiento formidable que a duras penas puede ser movilizad en sus 6.2 kilómetros de vialidades internas y 24.7 kilómetros de vías férreas dentro del polígono.

El crecimiento del comercio con Asia y con Estados Unidos tiene desbordada la capacidad del puerto más importante de la

costa Pacífico del país. De ahí la importancia de un Nuevo Puerto que se tiene planeado edificar en la zona de la laguna de Cuyutlán donde existe suficiente superficie para duplicar la actual capacidad, así como acceso a la autopista que se conecta con el occidente y centro-bajío del país y vías férreas que opera Ferromex que dirige Fernando López-Guerra Larrea y que sirve con 14 trenes por semana al actual puerto.

Ése será el proyecto portuario más importante del próximo sexenio de la Secretaría de Marina. La rentabilidad de las Administraciones del Sistema Portuario Nacional (Asiponas) es suficiente como para fundear un proyecto bien diseñado y bien ejecutado que, una vez en operación, generará sus propios recursos.

Riesgos y oportunidades del "Segundo Piso". El mensaje del secretario de Hacienda, Rogelio Ramírez de la O, no pudo atajar del todo el sentimiento de incertidumbre que se expandió con los resultados electorales del pasado domingo que apuntan a una mayoría

absoluta en la Cámara de Diputados y Senadores. El tipo de cambio siguió una ruta ascendente por segundo día consecutivo sin otro motivo que una aparente salida de capitales y el Índice de Precios y Cotizaciones de la Bolsa Mexicana, luego de un lunes negro, tuvo ayer un rebote técnico al alza.

Independientemente de los fallos en la forma en que se lanzó el primer mensaje del secretario de Hacienda (se calló la llamada por exceso de oyentes, luego una conferencia con menos invitados donde no se aceptaron preguntas y se leyó un corto mensaje), el miedo está presente en las cotizaciones monetarias y accionarias.

La primera preocupación de los inversionistas en torno a la mayoría absoluta de Morena y sus partidos satélite versa en que la plataforma electoral de la candidata ganadora contiene expresado una modificación de fondo del Poder Judicial para que jueces, magistrados y ministros sean electos por voto directo, así como llevar a la práctica las modificaciones a la Ley de Amparo que achica el alcance de una herramienta de los gobernados para defenderse de actos del gobierno. La intervención de la secretaria de Gobernación, Luisa María Alcalde, al cantar los resultados electorales aún sin concluir el PREP, no fue precisamente algo que tranquilizara en los mercados.

La segunda y no menos relevante es la solvencia del Gobierno mexicano dado un alto nivel de endeudamiento y gastos que difícilmente pueden ser reducidos, mientras que el crecimiento económico –y, por tanto, la recaudación fiscal– reduce su ritmo.

Los aspectos positivos del mensaje hacendario están en la reiteración de respeto a la autonomía del Banco de México, que encabeza Victoria Rodríguez, el reconocimiento a que existe un alto nivel de deuda que debe administrarse con prudencia, y que se coordinarán con la nueva administración de Pemex para aligerar su costo financiero y elevar su productividad.

Las oportunidades están en una mayor integración comercial y productiva con América del Norte, ante la cual existe disposición por la actual secretaria de Economía, Raquel Buenrostro, para coordinarse con sus pares, Katherine Tai y Mary Ng, independientemente de los roces y disputas naturales y de los siempre perfectibles sistemas aduanales.

La oportunidad está igualmente en acelerar la transición energética y recuperar los servicios hidráulicos en el país, pues los servicios ambientales han demostrado ser una fuente de innovación y productividad.

Así las cosas.

Autopromovidos al gabinete (I). Pues en la vorágine poselectoral del triunfo oficialista, ya comenzaron a correr las autopostulaciones. Entre las más bizarras está la de Alfonso Guati Rojo como posible Consejero Jurídico del Ejecutivo Federal.

Y es que sobre Guati Rojo pesan procesos por corrupción en la Secretaría de la Función Pública, así como en juzgados penales por su fugaz paso como director de Normas en Economía con Tatiana Clouthier y jurídico de Pemex con Emilio Lozoya.

Pero, bueno, todo puede pasar.



PESOS Y CONTRAPESOS



ECONOMÍA INFORMAL (3/3)

POR ARTURODAMMARNAL

En los dos anteriores *Pesos y Contrapesos* analicé, para el cuarto trimestre (4T) de 2023, cómo se comportó la Economía Informal (EI), compuesta por el Sector Informal (SI), empresas informales en las que todos los trabajadores son informales, y por Otras Modalidades de Informalidad (OMI), trabajadores que trabajan informalmente en empresas formales.

En esta columna analizo los puestos de trabajo remunerados y las remuneraciones, a precios corrientes, en la EI.

En el 4T de 2023 se contabilizaron 17.2 millones de puestos de trabajo en la EI (SI más OMI), 29.0% de la población ocupada (59.4 millones de personas), lo cual resultó en un aumento anual (comparando con el 4T de 2022), del 3.0%: 3.6% SI y 2.8% OMI.

Los cinco estados en los cuales aumentó más el empleo en la EI fueron: Campeche 27.2% (SI 56.2%, OMI 14.9%); Durango 9.7% (SI 10.8%, OMI 9.4%); Querétaro 9.6% (SI 8.8%, OMI 9.9%); Chiapas 8.8% (SI 19.5%, OMI 6.5%); Aguascalientes 7.6% (SI 16.2%, OMI 4.0%).

Los cinco estados en los que aumentó menos el empleo en la EI fueron: Coahuila 0.7% (SI menos 1.6%, OMI 2.0%); Guanajuato 1.3% (SI menos 0.4%, OMI 3.6%); Tamaulipas 2.0% (SI menos 6.5%, OMI 5.7%); Baja California Sur 2.1% (SI 3.4%, OMI 1.6%); Puebla 2.4% (SI 2.8%, OMI 2.2%).

En estos cinco estados el empleo en la EI disminuyó más: Sinaloa menos 9.3% (SI más 6.9%, OMI menos 12.8%); Zacatecas menos 5.1% (SI menos 0.9%, OMI menos 6.4%); Guerrero menos 2.3% (SI más 2.5%, OMI menos 3.5%); Tabasco menos 2.0% (SI menos 8.2%, OMI más 3.8%); Jalisco menos 1.1% (SI más 0.3%, OMI menos 1.6%).

Los cinco estados en los que aumentaron más las remuneraciones de la EI fueron: Campeche 39.8% (SI 70.0%, OMI 18.8%), Quintana Roo 21.8% (SI 50.9%, OMI 5.1%); Oaxaca 16.4% (SI 29.5%, OMI 6.2%); Michoacán 15.0% (SI 5.1%, OMI 19.8%); Baja California 13.2% (SI 23.3%, OMI 8.2%).

Los cinco estados en los que disminuyeron más las remuneraciones de la EI fueron: Ciudad de México 3.2% (SI 1.6%, OMI 4.3%); Tabasco 2.4% (SI 0.9%, OMI 4.4%); Hidalgo 2.3% (SI 2.0%, OMI 2.6%); Morelos 2.0% (SI 0.2%, OMI 3.4%); Guerrero 1.7% (SI 11.3%, OMI menos 2.2%).

Los dos estados en los cuales la remuneraciones de la EI decrecieron fueron: Sinaloa menos 9.7% (SI más 18.5%, OMI menos 18.6%); Zacatecas menos 1.3% (SI más 1.5%, OMI menos 2.5%).

Resumiendo la información de estos tres *Pesos y Contrapesos*.

En el 3T de 2023, respecto al 3T de 2022, el Valor Agregado Bruto de la EI creció 4.6%. En el 4T de 2023, respecto al 4T de 2022, creció 4.1%, 0.5 puntos porcentuales menos, 10.87%.

En el 3T de 2023, respecto al 3T de 2022, el Valor Agregado Bruto del SI creció 5.6%. En el 4T de 2023, respecto al 4T de 2022, creció 6.1%, 0.5 puntos porcentuales más, 8.93%.

En el 3T de 2023, respecto al 3T de 2022, el Valor Agregado Bruto del OMI creció 3.4%. En el 4T de 2023, respecto al 4T de 2022, creció 1.9%, 1.5 puntos porcentuales menos, 44.12%.

En el 3T de 2023, respecto al 3T de 2022, los puestos de trabajo en la EI crecieron 3.5%. En el 4T de 2023, respecto al 4T de 2022, crecieron 3.0%, 0.5 puntos porcentuales menos, 44.12%.

Por último, en el 3T de 2023, respecto al 3T de 2022, las remuneraciones en la EI crecieron 9.0%. En el 4T de 2023, respecto al 4T de 2022, crecieron 8.8%, 0.2 puntos porcentuales menos, 2.22%.

Así la evolución de la EI, que aporta 29% de la población ocupada y 24% de la producción de bienes y servicios.



Perspectivas sobre el futuro financiero



Evaluar el impacto de las elecciones en la economía es una tarea compleja. De hecho, los expertos en la materia tienden a ser prudentes al realizar pronósticos debido a la multitud de variables implicadas en el análisis. Sin embargo, es indudable que estos cambios no sólo influyen en las operaciones gubernamentales, sino también en la manera en que las empresas conducen sus actividades.

Por lo que en un momento crucial para México, la agencia calificadora Moody's ha hecho un llamado claro al nuevo gobierno para que presente señales definitivas sobre la dirección económica del país. Tras conocerse los resultados de las elecciones, se espera que la administración entrante defina una

estrategia clara para el manejo de las finanzas públicas, crucial para revertir el deterioro de las cuentas públicas.

En ese sentido, Moody's subraya la importancia de que el nuevo gobierno adopte medidas que mantengan el déficit fiscal en niveles controlados, entre el 2% y el 3% del PIB, como uno de los factores clave para mejorar la perspectiva crediticia. Sin embargo, este escenario no debe interpretarse simplemente como un desafío, sino como una oportunidad para que México fortalezca su rumbo hacia adelante.

A pesar de los retos que enfrentará la próxima administración, también habrá oportunidades significativas, como el fenómeno del *nearshoring*. Este proceso, que implica la reubicación de empresas más cerca de sus mercados principales, podría generar importantes beneficios económicos para el país, atrayendo inversión extranjera directa y creando nuevos empleos.

No cabe duda de que, a pesar de los problemas heredados, México sigue siendo la segunda economía más fuerte de Latinoamérica, cuestión que aún genera expectativas

positivas en los mercados internacionales, pues a pesar de la reciente caída de nuestra moneda, el país continúa atrayendo inversión extranjera directa y mantiene una economía robusta en simbiosis con otras economías.

Este equilibrio entre los compromisos internacionales y el fortalecimiento interno es y será esencial para el crecimiento sostenible del país. No obstante, aunque estos escenarios cambiantes pueden generar cierta incertidumbre en los mercados, las expectativas de Moody's para el nuevo gobierno representan una oportunidad para que México redefina su estrategia financiera y continúe su camino hacia un desarrollo más equitativo y sostenible.

En tales circunstancias, el impacto de las elecciones en la economía mexicana será un proceso intrincado y multifacético. Si bien la victoria del oficialismo trae consigo expectativas de cambios profundos, también llega con desafíos significativos en términos de gestión fiscal y confianza del mercado. En ese sentido, la clave estará en cómo la nueva administración maneje estos factores para asegurar un crecimiento económico sostenible y una estabilidad financiera que beneficie a todos los mexicanos.



RIESGOS Y RENDIMIENTOS

Julio Brito A.

juliobrito@cronica.com.mx



* *Ramírez de la O promete una disciplina fiscal*

* *Pide la IP trabajar de la mano con Sheinbaum*

* *Mercados regresan a la calma; "bajará la deuda"*

Con los resultados preliminares y sin lugar a dudas la iniciativa privada salió a felicitar a la candidata ganadora a la presidencia Claudia Sheinbaum Pardo. Hubo dos a destacar, que fue el Consejo Mexicano de Negocios, que lleva Rolando Vega y el de la Asociación de Bancos de México, que dirige Julio Carranza y que sintetiza el nerviosismo del lunes de la Bolsa Mexicana de Valores, que perdió 6 por ciento en una jornada y el peso roza el límite de los 17 pesos por dólar. El movimiento obligó a que de manera inmediata se reafirmara a Rogelio Ramírez de la O, en la Secretaría de Hacienda y Crédito Público de manera indefinida para el próximo sexenio y ayer lanzará un poderoso mensaje de tranquilidad a los mercados.

La petición tanto de la CMN como de la ABM fue en el sentido de mantener las instituciones autónomas, pero Ramírez de la O en su mensaje tocó los temas que tienen nerviosos a los mercados, que es el manejo de la deuda y el déficit presupuestal, que resultó ser del 5 por ciento del PIB sólo para este año. Ramírez de la O ofreció regresar a la medida presupuestal a partir del próximo año.

En su boletín de prensa la SHCP señala que su primer objetivo es "La reducción del endeudamiento generado cada año de cara a 2025, hasta niveles compatibles con un rango de deuda/PIB sostenible en el mediano plazo, en torno a 3% del PIB, pero sobre todo estrechar los lazos con Pemex", que se ha convertido en un ancla para las finanzas públicas.

"Queremos confirmar a los organismos internacionales e inversionistas privados que nuestro proyecto se basa en la disciplina financiera, acatando la autonomía del Ban-

co de México, el apego al estado de derecho y facilitando la inversión privada nacional y extranjera", dijo Ramírez de la O.

El CMH indicó que "Estamos seguros de que el gobierno que encabezará la Dra. Claudia Sheinbaum Pardo como Presidenta de la República será de trabajo conjunto con todos los sectores del país, en un marco de colaboración y siempre buscando lo mejor para nuestra nación" y la ABM indicó que "la banca reafirma su compromiso de trabajar de la mano con el nuevo gobierno, en un marco institucional, que garantice la actividad económica, la seguridad, el desarrollo incluyente y el combate a la pobreza, en favor de mejores empleos y condiciones de vida para todos los mexicanos."

Gran parte de las asociaciones empresariales hicieron votos porque además del equilibrio presupuestal, se aproveche la oportunidad de desarrollo económico creado por el nearshoring y se respete el Estado de Derecho y las instituciones.

VENTAS.- Al cierre de ventas de mayo Toyota México, que dirige Guillermo Díaz, comercializó 9,916 vehículos, demostrando una vez más un crecimiento sólido en el mercado automotriz, que se traduce en un market share acumulado de 8.1%. Comparado con el mismo periodo del 2023, Toyota registró un crecimiento del 19% en número de unidades vendidas. Como parte de la estrategia de electrificación de la compañía, que tiene como propósito generar felicidad para todos al reducir las emisiones de CO2, cerca del 20% (1,978 unidades) de las ventas del mes corresponden a vehículos con tecnología híbrida eléctrica (HEV) •



ÁGUILAS, ¿dónde está el valor del fútbol?

Muy interesantes los fundamentos que sustentan el inicio de la cobertura de las acciones de Ollamani, por parte de GBM que estableció un precio objetivo para este año de 60 pesos por acción, un aumento potencial superior a 40%. GBM asumió en primer lugar que probablemente la afirmación de que el fútbol no es un buen negocio sea correcta, sin embargo, en los últimos años las fusiones y adquisiciones de clubes han sido más frecuentes y también más cuantiosas. Y esto se explicaría porque el valor intrínseco de los equipos no sólo reside en sus rentabilidad, sino en su valor emblemático y la exclusividad que confiere a sus empresarios; el fútbol tiene un poder de marca incomparable; y en gran medida el potencial comercial del fútbol sigue sin explotar. Y Águilas cumple con todas estas características. El Club América es el equipo con más campeonatos en México y el de mayor audiencia. El Estadio Azteca es el más importante de México y pronto el único con tres veces como sede de la Copa Mundial de la FIFA, y luego de su próxima remodelación duplicaría su generación de Ebitda. El América tiene una gran oportunidad de crecimiento en torno a los derechos de transmisión. Y Águilas opera un negocio generador de efectivo —PlayCity Casinos— y varios activos que podría monetizarse en el mediano plazo.

SUMAR BELLEZA

Los primeros resultados de Suma de Belleza, la iniciativa que permite que las representantes de Avon adicione a su oferta productos de Natura, y vice-

versa han sido bastante positivos. Y es que permite aumentar, y renovar, la oferta que inició con 40 productos, y que aumentará progresivamente hasta llegar hasta 120 o 150 en los siguientes meses, que incluirá nuevos lanzamientos; incremento de ventas y por lo tanto del beneficio para las consultoras de entre 30% y 50%; e incursionar en nuevos segmentos de consumidores. Natura reporta cerca de 300 mil consultoras y consultores de belleza, mientras que Avon más de 250 mil, pero apenas 4% de esta fuerza de ventas se duplica, un factor adicional que refuerza las perspectivas de la iniciativa Suma de Belleza. Es importante enfatizar que la operación de ambas compañías se mantendrán separada.

SABOR RESPONSABLE

Grupo Ferrero, que en México encabeza Pietro Paolo Cordero, difundió la edición 15 de su Reporte de Sustentabilidad donde compartió destacados avances en la materia y sobresale que 90.7% de los envases de Ferrero están diseñados para ser reciclables, reutilizables o compostable; reducción de 20% en la intensidad hídrica en las plantas de Ferrero, a través de iniciativas de reducción y reutilización de agua; y el proyecto Kinder Joy of Moving suma más de 60 millones de niños desde su inicio en 2005. Grupo Ferrero es una de las empresas de alimentos envasados en dulces más grandes del mundo con presencia en más de 170 países.



Chemiservis y los olvidos en Dos Bocas

Todavía no se sienta en la silla presidencial Claudia Sheinbaum y ya le quieren endilgar pendientes de la pasada administración de Pemex. En serio, de la época de José Antonio González Anaya y Carlos Treviño. Mire, se trata de la proveedora de servicios petroleros Chemiservis, una empresa que durante la administración de Enrique Peña Nieto fue favorecida con diversos contratos en la Región Marina de Pemex Exploración y Producción (PEP), y que de alguna manera logró colarse en este sexenio para hacerse de una jugosa Adjudicación Directa, a pesar de que pesaba sobre sus hombros una investigación por uso de recursos de procedencia ilícita por parte de la Unidad de Inteligencia Financiera de la Secretaría de Hacienda.

No obstante, a Chemiservis le fue dado un contrato por 3 mil 500 millones de pesos para servicios integrales para ingeniería, diseño y ejecución de estimulaciones para el incremento de la producción en pozos petroleros de PEP, formalizado en octubre de 2022 y con fecha de término en diciembre de este año. Ojo con esto, en la denuncia se detalla que ya se encuentran interviniendo instancias federales como la Comisión Nacional Bancaria y de Valores en la investigación por diversos ilícitos relacionados con la contratista.

Si les parece poco, esta empresa ya estaba siendo objeto de una auditoría interna por parte de Pemex, debido a irregularidades administrativas en la ejecución de su contrato, debido a cobros de traba-

jos y servicios no ejecutados, operaciones simuladas, alteración de volúmenes de obra, entre otros, que llevaron a agotar los 3 mil 500 millones de pesos del contrato en tan sólo la mitad del tiempo programado, y continuar operando ya sin monto, generando deuda a la petrolera nacional.

Cabe mencionar que Chemiservis no actúa sola, pues la denuncia da cuenta que están siendo investigados también diversos funcionarios públicos involucrados como lo son el administrador del proyecto, José Juan López Mata; el residente del contrato, Rubén Hans Cruz; el supervisor Alejandro Gil; así como los encargados de solicitar servicios, los ingenieros Alfredo Rayón, y Oscar Melo.

BUZOS

1.-En la refinería de Dos Bocas andan urgidos porque les suelten 2 mil millones de pesos para hacer unos arreglitos urgentes y es que a la entonces secretaria de Energía, Rocío Nahle, se le olvidó construir el muelle para sacar subproductos y ahora andan con las prisas porque lo necesitan para poder deshacerse del coque que se pueda producir en la refinería.

2.-Pemex está a un pasito de cumplir con su meta de basificación, y es que al cierre de mayo ya había otorgado la base a 28 mil trabajadores y solo están pendientes dos mil plazas más para alcanzar el objetivo.



NOMBRES, NOMBRES
Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

Pemex por asignar campos a IP en Golfo de México, compartiría ganancias y sólo para mexicanos

Luego de la negativa reacción de los mercados al triunfo de Claudia Sheinbaum y la mayoría calificada de Morena en el Congreso, ayer vimos la aparición de Rogelio Ramírez de la O en la mañana para atenuar.

El ratificado titular de SHCP habló también con los inversionistas. Reiteró que la autonomía de Banxico no está en peligro, y que se trabajará en estabilizar las finanzas públicas en 2025. Nada fácil. Hay pasivos de corto plazo por 28,200 mdd para los próximos 3 años.

El mensaje notoriamente insuficiente cuando se conoce que hay una batería de iniciativas en el Congreso en detrimento de la SCJN, la Constitución y el estatus de la propiedad privada, el INE, las afores y los organismos autónomos.

Los 30 días de que gozará Andrés Manuel López Obrador en septiembre cuando llegue el renovado Congreso, serán una primera prueba y luego ya el nuevo gabinete que podría incluir personajes muy radicales. En ese sentido la incertidumbre no se disipará.

Igual se habló de Pemex. La SHCP informó que "se aprovechará el apoyo del Congreso para optimizar el buen uso de los recursos".

El subsecretario Gabriel Yorio ya había adelantado en NY que se buscarían asumir 40,000 mdd de los vencimientos a 6 años de la petrolera. Realmente mucho dinero para finanzas nada sobradas. Además obligado revertir la baja en la producción hoy en un promedio sexenal sobre 1.5 (mbd), lejos de los mejores tiempos.

Sener de Miguel Ángel Macías ya se dio

cuenta que se requiere más apoyo de la IP, ya no como contratistas lo que se ha privilegiado, sino con más proyectos “llave en mano” y mejor aún, compartiéndose ganancias en campos disponibles.

Pemex trae en la mira algunos yacimientos para que sean los privados quienes los potencialicen, por supuesto garantizándose la propiedad para el Estado. Este mecanismo se abandonó por los “supuestos” excesos de las multinacionales. Ahora se buscaría que sean sólo mexicanos. Ni mandado hacer para Carso de **Carlos Slim**.

Los proyectos están en el Golfo de México y son parte de la meta para que Pemex levante la producción al 2030. Según esto pronto habría noticias, lo que vaya que ayudaría en el actual entorno. Habrá que ver.

EMPRESAS REUNIONES ESTRATÉGICAS Y AMENAZAS EN EL NUEVO MÉXICO

Desde ayer muchas empresas sostienen reuniones estratégicas para analizar la nueva situación de México tras la jornada electoral. Y es que se ciernen enormes riesgos para el Estado de derecho. Se prevén cambios radicales con AMLO y con **Claudia Sheinbaum**. Ayer la BMV de **Marcos Martínez**, aunque terminó en terrenos positivos sus múltiples años luz de hace un año y se ve complicada una mejora. El peso volvió a depreciarse y llegó a tocar los 18.20 pesos por dólar.

CMN CON ALGUIEN PARA EL GABINETE Y SUME A CORTINA

Ahora más que nunca el CMN que preside **Rolando Vega** buscará encajar alguno de los suyos en el gabinete de **Claudia Sheinbaum**. Le platicaba de **Altagracia Gómez Sierra** para Economía. A última hora a muchos no gusta su perfil frente a lo que viene en la renegociación del T-MEC, máxime si **Donald Trump** gana las elecciones. Vaya se ve cuesta arriba que **Raquel Buenrostro** repita. Su relación con EU no es la mejor. La otra opción de la IP es la de **Francisco Cervantes** del CCE. Sumame ahora a **Juan Cortina** del CNA por su perfil negociador. Falta mucho, pero la IP no está estática.

LILLY 60 ESTUDIOS CLÍNICOS EN MÉXICO Y GALARDÓN

En 2023 Lilly que lleva **Karla Alcázar** realizó más de 60 estudios clínicos en 22 estados del país. Para la farmacéutica, México es ya un importante “hub” para esas evaluaciones. Acaba de ser reconocida como “Mejor Patrocinador” por la Asociación de Profesionales en Investigación Clínica (APEIC), esto en la segunda edición de los Premios ResearchLand.

@aguilar_dd
albertoaguilar@dondinero.mx



UN MONTÓN DE PLATA



CARLOS MOTA

#OPINIÓN

Pareciera que los mercados ya se cansaron de la escasez verbal del secretario de Hacienda o estiman que su liderazgo no será suficiente

LOS MERCADOS DUDAN DE RAMÍREZ DE LA O



Tres mensajes hubo. Tres esfuerzos infructuosos para calmar a los mercados y lograr que el dólar regresara a los 17 pesos, luego de la subida repentina de más de 5.7 por ciento en el precio de esa divisa.

El primer intento lo hizo la virtual presidenta electa, **Claudia Sheinbaum**, quien por la tarde del lunes subió un video de agradecimiento por la votación, en el que el énfasis mayor estuvo en la continuidad que tendrá la Secretaría de Hacienda con el secretario **Rogelio Ramírez de la O** al frente de ella.

Ese fue un nombramiento que los mercados orillaron a esclarecer, porque la candidata a la presidencia tenía pensado revelar a los miembros de su gabinete hasta pocos días antes del 1 de octubre. No fue suficiente.

El segundo intento lo hizo el propio secretario de Hacienda, Ramírez de la O, en una exigua llamada privada con muy pocos inversionistas institucionales, en la que quizá asumió que sería suficiente con enmarcar en cuatro los aspectos para solucionar el nerviosismo: (1) reducción del endeudamiento; (2) prudencia fiscal; (3) abordar el tema Pemex; y (4) respetar

Hay una multiplicidad de disparates que pudieran ocurrírseles a los legisladores

la autonomía de Banxico.

El tercer intento ocurrió también por la mañana, con un comunicado público resumiendo la llamada del secretario. Tampoco funcionó. Tras ese momento el dólar tocaba los 17.92 pesos y permanecía así lejos de los 16.92 pesos en que se cotizaba antes de la elección.

Al parecer nadie está pudiendo dimensionar el tamaño de la duda que tienen los mercados sobre los posibles disparates que pudieran surgir de un Poder Legislativo controlado por Morena con serias posibilidades de modificación de la Constitución. Ni el acompañamiento de **Juan Ramón de la Fuente** en la llamada con Ramírez de la O ayudó.

De hecho, pareciera que los mercados ya se cansaron de la escasez verbal del secretario de Hacienda, o estiman que su liderazgo no será suficiente para controlar a diputados y senadores empoderados que buscarán enarbolar causas sociales en su agenda legislativa.

Ayer se volvió viral de nueva cuenta un TikTok de abril del senador **Jorge Carlos Ramírez Marín**, en el que conversa con sus compañeros legisladores sobre la no intención de Morena de alterar la propiedad privada. En eso sí tienen credibilidad. No obstante, hay una multiplicidad de otros disparates que podrían ocurrírseles a los legisladores, algunos de los cuales podrían ser aberraciones con impacto en el orden económico.

Y los mercados saben que **Rogelio Ramírez de la O** no podrá controlar sus excentricidades en pro de la "justicia social".

CALIFICACIÓN SOBERANA

"Yo no veo ningún riesgo para la calificación soberana" de México, me dice **David Olivares**, managing Director de Deloitte para Latinoamérica y experto en calificaciones. En términos de capacidad, no hay riesgo; y en términos de la voluntad, la probabilidad de impago es "muy lejana". Ojalá.

TIKTOK: @SOYCARLOSMOTA



El secretario de Hacienda, Rogelio Ramírez de la O, dijo a los inversionistas extranjeros que el próximo gobierno respetará el Estado de Derecho



e decía que el mandato de las urnas del domingo pasado abre amplios espacios para que el próximo gobierno logre un cambio de régimen, lo que necesariamente tendría consecuencias económicas.

Como se anticipó desde la víspera, ayer antes que abrieran los mercados el secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**, emitió un mensaje con la idea de serenar los ánimos tras el aplastante triunfo del partido guida en las elecciones federales donde además de la Presidencia de la República estaría a un paso de tener la mayoría calificada en ambas cámaras.

Ramírez de la O confirmó a organismos internacionales e inversionistas que el proyecto del gobierno que encabezará **Claudia Sheinbaum Pardo** se basa en disciplina fiscal, acatando la autonomía del Banco de México, el apego al Estado de Derecho, y facilitando la inversión privada nacional y extranjera.

La reacción fue inmediata en el mercado bursátil, que tuvo un rebote, pero no así en el negocio cambiario donde el tipo de cambio continuó el ascenso mostrado desde la semana pasada para escalar otro 1.2 por ciento y quedar en 17.88 pe-

***El mercado
bursátil tuvo
un rebote,
pero no así
en el negocio
cambiario***

sos, aunque llegó a rebasar 18 pesos.

En el corto plazo la incertidumbre hizo que los inversionistas sobre-reaccionaran, y con todo y el abultado déficit que complicará la consolidación fiscal en 2025, la preocupación está en una Reforma Judicial que implique el desmantelamiento del pleno de la Suprema Corte de Justicia de la Nación, que se interpreta como

una seria debilidad del Estado de Derecho.

De todo eso poco pueden hacer las palabras del secretario de Hacienda y si bien los electores dieron un cheque en blanco a la 4T tendrá que haber medida ante el enorme poder político del nuevo gobierno.

Para **Luis Gonzali**, vicepresidente y codirector de Inversiones de Franklin Templeton México, el mercado es de los últimos contrapesos que tiene el gobierno federal, y las dudas están en que el gobierno en puerta impulse en el Congreso reformas profundas que contravengan el interés del sector privado y que se retome el paquete de iniciativas que presentó el 5 de febrero el presidente **Andrés Manuel López Obrador**.

Un cambio de régimen entraña nuevas leyes y modificaciones radicales en las instituciones, lo que necesariamente afectan el ambiente las inversiones, y con ello la marcha de la economía, que desde este año ha entrado en desaceleración. Queda claro que en una coyuntura de ese calado los empresarios nacionales y extranjeros preferirán esperar antes de retomar proyectos que hasta hace unos días tenían como catalizador al *nearshoring*.

LA RUTA DEL DINERO

Que ante la saturación que se registra en el Pacífico ante la mayor carga proveniente de países asiáticos, el puerto de Mazatlán comienza a vislumbrarse como una opción para atender las necesidades de varias industrias, entre ellas la automotriz.



AL MANDO



Cifras de Tickemaster México revelan que al día de hoy han sido escaneados más de 4.5 millones boletos digitales, lo cual es relevante para el medio ambiente

COMPROMISO MEDIOAMBIENTAL

E

ste miércoles 5 de junio se celebra el Día Mundial del Medio Ambiente, un evento internacional promovido por la Organización de las Naciones Unidas (ONU) desde 1974, con el objetivo de sensibilizar y fomentar la acción a nivel global en favor del medio ambiente.

En este sentido le cuento que a poco menos de un año de que Ticketmaster México, dirigido por **Ana María Arroyo**, lanzara al mercado los boletos digitales, estos han sido muy bien recibidos por los fanáticos, tanto en eventos de entretenimiento como deportivos.

Cifras de la compañía revelan que al día de hoy ya han sido escaneados más de 4.5 millones de boletos digitales, lo cual a todas luces es relevante para el medio ambiente, pues ese mismo número de boletos ya ha dejado de ser impreso en hojas de papel con el consecuente ahorro de esta importante materia prima, tinta y los recursos asociados con la impresión y transporte que requieren los boletos físicos.

Para que usted dimensione la relevancia de esto, le cuento que de acuerdo con The World Counts (organismo especializado en evaluar los retos globales en materia de sostenibilidad), para producir una tonelada de papel se utilizan al menos dos mil 700 litros de agua, lo que se traduce en que una sola hoja de papel requiera aproximadamente de dos a tres litros de agua para ser procesada.

Además de los beneficios operativos ya conocidos como la seguridad,

la experiencia del cliente, la transferencia de boletos y la disminución de los riesgos de que le vendan boletos falsos, haga usted cuentas y descubrirá como al seleccionar un boleto digital en lugar de imprimirlo, todos en conjunto podemos beneficiar al medio ambiente.

APUNTALAN AEROLÍNEA

La decisión de Mexicana de Aviación en adquirir 20 aeronaves Embraer con capacidades para 108 y 132 asientos es mejor que la compra de equipos Boeing de mayor capacidad, y digo que es mejor por las últimas cifras conocidas que divulgó la Agencia Federal de Aviación Civil (AFAC), al mando de **Enrique Vallin Osuna**, en donde se observa que en abril de este año la aerolínea transportó a 21 mil 899 pasajeros lo que significó 9.3 por ciento menos con respecto a marzo —mes en donde se registraron los días de asueto de Semana Santa, reflejándose en el traslado de 24 mil 140 pasajeros—, lo que llevo a la aerolínea operada por la Secretaría de la Defensa Nacional (Sedena) a romper su crecimiento, que mes a mes registró a lo largo del primer cuatrimestre de 2024.

Otro dato que llama la atención es que Mexicana de Aviación sería la única empresa para el mercado local que registró un retroceso en el incremento porcentual en el número de pasajeros versus TAR, con 14.6 por ciento; Aeroméxico y Magnicharter, 4.9 por ciento respectivamente; AeroCalafia, 3.4 por ciento; Volaris, 2.5 por ciento; Aerus, 1 por ciento; y Viva Aerobus, con 0.5 por ciento.

Hoy 5 de junio se celebra el Día Mundial del Medio Ambiente



Chemiservis y los olvidos en Dos Bocas

Todavía no se sienta en la silla presidencial Claudia Sheinbaum y ya le quieren endilgar pendientes de la pasada administración de Pemex. En serio, de la época de José Antonio González Anava y Carlos Treviño.

Mire, se trata de la proveedora de servicios petroleros Chemiservis, una empresa que durante la administración de Enrique Peña Nieto fue favorecida con diversos contratos en la Región Marina de Pemex Exploración y Producción (PEP), y que de alguna manera logró colarse en este sexenio para hacerse de una jugosa Adjudicación Directa, a pesar de que pesaba sobre sus hombros una investigación por uso de recursos de procedencia ilícita por parte de la Unidad de Inteligencia Financiera de la Secretaría de Hacienda, según consta el expediente DGA/B/VN/1032/2024, al cual se tuvo acceso.

No obstante, a Chemiservis le fue dado un contrato 641002830 por 3 mil 500 millones de pesos para servicios integrales para ingeniería, diseño y ejecución de estimulaciones para el incremento de la producción en pozos petroleros de PEP, formalizado en octubre de 2022 y con fecha de término en diciembre de este año, según se puede constatar en el portal de Pemex.

Ojo con esto, en la denuncia se detalla que ya se encuentran interviniendo instancias federales como la Comisión Nacional Bancaria y de Valores en la investigación por diversos ilícitos relacionados con la contratista.

Si les parece poco, esta empresa Chemiservis, ya estaba siendo objeto de una auditoría interna por parte de Pemex (Exp.2024/PEP/DEI8), debido a irregularidades administrativas en la ejecución de su contrato, debido a cobros de trabajos y servicios no ejecutados, operaciones simuladas, alteración de volúmenes de obra, entre otros, que llevaron a agotar los 3 mil 500 millones de pesos del contrato

641002830 en tan sólo la mitad del tiempo programado, y continuar operando ya sin monto, generando deuda a la petrolera nacional.

Cabe mencionar que Chemiservis no actúa sola, pues la denuncia da cuenta que están siendo investigados también diversos funcionarios públicos involucrados como lo son el administrador del proyecto, José Juan López Mata; el residente del contrato, Rubén Hans Cruz; el supervisor Alejandro Gil; así como los encargados de solicitar servicios, los ingenieros Alfredo Rayón, y Oscar Melo.

Buzos

1.-Usted está para saberlo y yo para contárselo. Y es que en la refinería de Dos Bocas andan urgidos porque les suelen 2 mil millones de pesos para hacer unos arreglitos urgentes, muy urgentes, y es que a la entonces secretaria de Energía, Rocío Nahle, se le olvidó construir el muelle para sacar subproductos y ahora andan con las prisas porque lo necesitan para poder deshacerse del coque que se pueda producir en la refinería. Ese muelle puede costar hasta unos mil 400 millones de pesos; la otra cosa que se tiene pendiente son las boyas que ella puso donde quiso y no dónde la Secretaría de Marina le dijo, y se reventaron; ese sistema completo pueden costar hasta 600 millones de pesos nos dicen, además se necesita ampliar la escollera para evitar inundaciones.

2.-Pemex está a un pasito de cumplir con su meta de basificación, y es que al cierre de mayo ya había otorgado la base a 28 mil trabajadores y solo están pendientes dos mil plazas más para alcanzar el objetivo. *Página 51 de 67*



TECNOEMPRESA

No apuesten contra México, no se den un balazo en el pie

HUGO GONZÁLEZ



El traspié en los mercados financieros de México el lunes pasado puede ser interpretado de varias maneras. Sin ser un experto financiero de millonarias compensaciones, me queda claro que el temor de los histéricos impalas inversionistas provocado por el arrollador triunfo electoral de la 4T, está basado en la desinformación y en la lucha de poderes.

Muchos de esos inversionistas, operadores de tesorerías corporativas, analistas del mercado y periodistas neoliberales, nunca creyeron que la ciudadanía mexicana le diera el respaldo necesario a la 4T para llevar a la práctica el llamado Plan C. Todos estos meses se estuvieron hablando al espejo.

Ahora, bajo la apabullante resaca de

la realidad, ya creen que es posible hacer los cambios legales que se le regatearon al Presidente López Obrador. Este fue el mejor pretexto para los que siempre quieren agandallarse y los que siempre dan explicaciones al chilazo.

Si vemos un poco más allá de la frontera, nos damos cuenta de que el lunes se conjugaron varios factores que van desde el fallo técnico en *Wall Street*, hasta la reducción de la calificación de la deuda soberana de Francia por parte de S&P. Además, varios indicadores en EU adelantan que la economía de ese país se está enfriando y su peor nivel caerá justo en el periodo electoral estadounidense.

Es cierto, sigue vigente la reacción de los asustadizos inversionistas que siempre corren al primer rugido del tigre, sin embargo; la bajada en los mercados fue por la combinación de factores políticos internos, externos y una presión de los dueños del capital.

Ayer la *BMV* recuperó 3.24% de lo perdido, pero el dólar superó la banda de los 18 pesos. Esta paridad cambiaría, pese a la aparición del titular de Hacienda, Rogelio Ramírez de la O para tranquilizar a los mercados; indica que

alguien podría estar apostando contra México. El mejor pretexto para ello es la posibilidad de ver cambios constitucionales en el país, incluyendo un régimen fiscal para la banca.

Aunque este nuevo régimen todavía es una mera especulación, puede ser que los poderes financieros están midiendo fuerzas con el próximo gobierno. Considerando las fuertes ganancias que varios sectores (incluyendo la banca) han tenido en este sexenio, me parece que se estarían dando un balazo en el pie.

LA mexiquense en salud

Te platico que la Inteligencia Artificial contribuyó a la salud de las y los mexiquenses. Fue en el Centro Médico Adolfo López Mateos, Estado de México, donde se llevó a cabo un exitoso trasplante de órgano en un paciente que pudo recibir un riñón de un donador vivo, resultado de la reactivación del programa de donación y trasplantes en el Estado de México la Secretaría de Salud, Macarena Montoya Olvera. Bien por el compromiso del gobierno de la maestra Delfina Gómez con el bienestar y la salud de los mexiquenses.



OCTYGEEK

Armas de ciencia ficción: de la *Guerra de las Galaxias* a la realidad

ALEJANDRO DEL VALLE TOKUNHAGA



Un salto cuántico en el arsenal militar, las armas láser, otrora relegadas al mundo de la fantasía espacial en películas como *“La Guerra de las Galaxias”*, están dando un salto gigante hacia la realidad. Lo que antes era ciencia ficción hoy se está convirtiendo en una realidad tangible, con varios gobiernos alrededor del mundo incorporando tecnología láser en sus armamentos militares.

Eficiencia y precisión sin precedentes. La principal ventaja de las armas láser radica en su eficiencia sin precedentes. A diferencia de las armas convencionales que utilizan munición física, un cañón láser tiene un costo de operación infinitamente menor. La munición es costosa, pesada y ocupa espacio, mientras que la energía para un láser es relativamente barata y abundante. Además, la precisión de las armas láser es excepcional, lo que les permite apuntar y destruir objetivos con

una exactitud milimétrica, minimizando el riesgo de daños colaterales.

Un poder destructivo sin igual, sumado a su eficiencia, las armas láser también ofrecen un poder destructivo sin igual. La energía concentrada de un rayo láser puede vaporizar objetivos al instante, incluso a grandes distancias. Esto las convierte en armas ideales para combatir amenazas hipersónicas, como misiles balísticos y drones de última generación, que antes eran prácticamente invulnerables a las armas convencionales.

Del prototipo a la realidad: el futuro de la guerra, la implementación de estas armas ya está en marcha. Portaaviones, aviones y helicópteros de última generación están siendo equipados con cañones láser de alta potencia, capaces de derribar drones, misiles e incluso aviones enemigos.

En un futuro cercano, es probable que veamos la proliferación de armas láser portátiles para soldados, lo que revolucionará por completo el combate en tierra. Imagine soldados equipados con rifles láser que pueden apuntar y destruir con precisión, objetivos a kilómetros de distancia.

Un cambio radical en las estrategias militares, sin duda, este avance tecnológico tendrá un impacto significativo en los conflictos bélicos. La proliferación de armas láser obligará a una reevaluación

completa de las estrategias militares, poniendo énfasis en la defensa antiaérea y la protección contra ataques láser. Es posible que veamos una carrera armamentística entre las naciones para desarrollar y adquirir las armas láser más avanzadas.

Implicaciones éticas y legales: un debate urgente, es importante destacar que, como toda nueva tecnología, las armas láser también presentan desafíos éticos y legales. Su poder destructivo y su potencial para causar bajas masivas generan preocupación sobre su uso responsable. Será crucial establecer normas y regulaciones internacionales para su uso responsable y evitar su proliferación incontrolada.

Un futuro incierto: entre la paz y la destrucción, en definitiva, las armas láser están transformando el panorama de la guerra moderna. Su bajo costo, alta efectividad y capacidad para destruir misiles hipersónicos las convierten en una herramienta poderosa que cambiará las reglas del juego en los conflictos del futuro. A medida que esta tecnología avanza, será crucial abordar las implicaciones éticas y legales de su uso para garantizar un futuro pacífico y seguro. La comunidad internacional debe trabajar en conjunto para garantizar que estas armas se utilicen para el bien y no para la destrucción.

El futuro de la guerra está aquí, y es láser.



Marco A. Mares
marcomaresg@gmail.com



**Ricos
y poderosos**

AMLO y Sheinbaum, ¿nueva ruta constitucional?

El pueblo de México votó, pintó de guinda el territorio nacional y extendió un cheque en blanco al Presidente de México, **Andrés Manuel López Obrador** y su sucesora, **Claudia Sheinbaum**.

El presidente de México, pidió el voto para su candidata y por la mayoría calificada en las cámaras de Diputados y Senadores. Y la mayoría de los ciudadanos, se la concedieron.

La virtual Presidenta de México, obtuvo 59.35% de los votos; su más cercana rival, la opositora **Xóchitl Gálvez**, consiguió 27.90% de los sufragios.

Sheinbaum superó con el 31.45% de los votos a su contendiente.

Con una ruta perfectamente definida, que pasa por reformas a la Constitución, la persistencia del Jefe del Ejecutivo en el cumplimiento de sus objetivos y la coincidencia y respaldo de los mismos por parte de la virtual Presidenta de México, lo más probable es que ese enorme capital político, comience a ser utilizado, a partir del próximo periodo de sesiones en el Congreso de la Unión.

La primera reforma de la lista de 20 planteadas por López Obrador que se presentará para su aprobación antes de que termine el sexenio, será la judicial.

Sheinbaum la tiene considerada en el octavo de los 100 Pasos para la Transfor-

mación que propone.

Habla de la reforma al sistema electoral, la democracia participativa, a través de las consultas, la reducción del costo del INE y del Tribunal Electoral y la elección de los consejeros electorales y los magistrados, por voto popular.

Del resto, como dijo el Presidente, se iniciará el proceso y se concluirá posteriormente. Todo apunta a que será un proceso legislativo, transexenal.

Con todo y los riesgos que implican en términos económicos, no se observan señales de que pudieran desviarse de la ruta.

Ni siquiera la reacción de los mercados del lunes 3 de junio cuando las bolsas de valores y el peso frente al dólar registraron caídas del 6.1% y depreciación del 4%, parece que haber generado acuse de recibo en el gobierno mexicano.

El nerviosismo en los mercados, aunque en menor medida continuó en la jornada de ayer.

Resultó insuficiente y anticlimático el parco y brevísimo mensaje de seis puntos, que salió a dar el secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**, para tranquilizar a los mercados.

El funcionario, en un mensaje de apenas 2 minutos, dijo que las prioridades son la estabilidad macroeconómica, la prudencia fiscal y la viabilidad de sus

objetivos fiscales, el apoyo a Pemex y el respeto a la autonomía de Banxico.

Confirmó el anuncio presidencial previo, de que seguirá en su cargo por tiempo indefinido.

Y más tarde, la explicación presidencial sobre el "lunes negro" llamó la atención por su peculiaridad.

El Presidente dijo que se debió principalmente a factores externos y a la desinformación.

López Obrador acusó que diversos medios especializados internacionales y nacionales "desinformaron" a los inversionistas.

Lo cierto es que los mercados financieros están reevaluando los riesgos que implica la mayoría obtenida por el partido Morena y los posibles cambios en materia económica y política.

El nerviosismo en los mercados seguramente se mantendrá latente hasta el mes de septiembre cuando inicie sus trabajos la nueva legislatura y se confirme la intención de aprobar las reformas.

De las reformas que se presenten, dependerá el comportamiento de los mercados.

Gobierno, ¿absorberá? deuda de Pemex

De los 6 puntos que expuso Rogelio Ramírez de la O ayer por la mañana a los

inversionistas, destaca el cuarto, en el que habla de estrechar la colaboración con Pemex, y aprovechar el apoyo que se reflejará en el Congreso para optimizar el buen uso de los recursos públicos.

Al respecto, extraoficialmente, se ha difundido que el gobierno ha analizado la posibilidad de absorber directamente una parte de la deuda de Pemex, pero para ello se requieren cambios constitucionales.

La inclusión del tema en los 6 puntos de ayer, abre nuevamente la especulación al respecto.

Sobre el tema, en semanas previas, durante su participación en la reunión de consejeros de BBVA, el funcionario habló de la reestructura de la deuda de Pemex. Reconoció que no se puede tapar el sol con un dedo, al referirse al elevado nivel de deuda de Pemex.

Dijo que continuará la reestructura y que se enfocará más en el refinanciamiento de la deuda de Pemex, involucrando de manera más directa al deudor soberano.

A partir de este año 2024, el gobierno estableció una línea de presupuesto (por 170 mil millones de pesos) que nunca había existido como parte del Presupuesto de Egresos de la Federación, para el pago de amortizaciones.

Es una reestructura de deuda que tomará años, pronosticó.



Caja fuerte

Luis Miguel González
lmgonzalez@eleconomista.com.mx

Ramírez de la O, el Plan C y el *rugido* de los mercados

Los mercados *rugieron* el lunes. El secretario de Hacienda salió el martes a calmarlos. La cuestión no es si lo logró, porque es muy pronto para decirlo. Más bien es ¿cuánto de lo que preocupa a los mercados depende del secretario de Hacienda?

A los inversionistas los pone nerviosos, por ejemplo, la mayoría calificada de Morena en el Congreso. Esto implica la eventual aprobación del Plan C, anunciado por el presidente López Obrador y apoyado por Claudia Sheinbaum, como candidata.

No todo lo que contiene el Plan C preocupa a los mercados. Del mismo modo, no todo lo que pone vigilantes a los mercados está en el Plan C. Un asunto que ellos miran con lupa y con telescopio, por ejemplo, es el déficit de las finanzas públicas. Se preguntan qué va a hacer el gobierno para reducir ese déficit que en 2024 está proyectado que alcance alrededor de 6 puntos del PIB (2 billones de pesos aproximadamente).

¿Qué podemos esperar de la interacción de Ramírez de la O con los inversionistas? La sesión del martes 4 de junio nos da algunas pistas. Fue un encuentro brevísimo que generó un enorme interés. Fue un acierto haberlo hecho a las 7 de la mañana, antes de que los mercados financieros empezaran a operar. Fue bueno también que el emisor del mensaje fuera Rogelio Ramírez de la O, al desempeñar un doble rol: secretario de Hacienda del gobierno saliente y titular confirmado de la misma dependencia para el próximo gobierno.

La ratificación de Ramírez de la O al frente de Hacienda es un acierto por muchas razones. Es un economista competente que goza de la confianza de AMLO y de Claudia Sheinbaum. Por su experiencia profesional previa y por su desempeño en la SHCP desde agosto de 2021, goza también de la confianza de muchos de los

agentes que determinan cómo se comportan los mercados: agencias calificadoras, inversionistas institucionales, grandes empresarios y banqueros, entre otros.

La conferencia con inversionistas fue breve y el mensaje escrito que salió de la misma fue parco. La principal crítica es que no hubo sesión de preguntas y respuestas. En defensa de la estrategia del secretario de Hacienda hay que recordar que Alan Greenspan, legendario presidente de la Reserva Federal, era también partidario de no dar demasiadas explicaciones. En tiempos de Greenspan cualquier cosa servía para decodificar lo que el jefe de la Fed quería decir, desde el grosor de la carpeta que llevaba bajo el brazo, hasta las veces que había sonreído en una comparecencia.

¿Funcionarán conferencias como la de ayer para los tiempos que vienen? Lo cierto es que los mercados tuvieron una jornada mucho menos agitada que la del lunes. Cabe suponer que en otros momentos, se necesitará más interacción y formas creativas de desahogar las preguntas que están en el aire. El hecho es que el secretario de Hacienda no puede responder de lo que pase en el Congreso con el Plan C, es un asunto político, donde intervienen otros actores, empezando por el presidente y la presidenta.

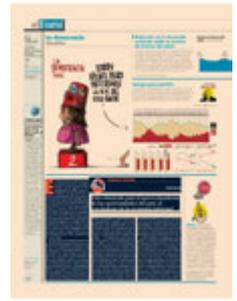
Podemos imaginar que Ramírez de la O será consultado sobre el impacto de algunas de las medidas que implica el Plan C. Por ejemplo, la declaratoria del sector eléctrico como estratégico. Esta implica reformar los artículos 25, 27 y 28 de la Constitución y puede agudizar los conflictos con Estados Unidos y Canadá en el contexto del T-MEC, además de complicar el logro de las metas de atracción de inversión que hay para el *nearshoring*.

Líneas arriba decía que no todo lo que

preocupa a los inversionistas está en el Plan C. El comunicado de la Secretaría de Hacienda deja claro que Ramírez de la O y su equipo lo entienden. No basta con decir que continuará la política económica, como hizo López Obrador en la mañanera. Hay muchos asuntos relevantes por aclarar: ¿cómo se manejará Pemex el próximo sexenio? Claudia Sheinbaum ha dicho que seguirán los apoyos para esta empresa, pero eso no quiere decir que se hará del mismo modo y con los mismos montos que en este sexenio. El punto 3 del comunicado de Hacienda habla de "estrechar la colaboración con Pemex, aprovechando el apoyo del Congreso para optimizar el buen uso de los recursos públicos".

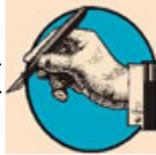
En el sexenio que está a punto de terminar, la gestión de Pemex no tuvo mucha coordinación con Hacienda. El director de la empresa, Octavio Romero Oropeza, es uno de los mejores amigos del presidente y, en muchos de los temas relevantes, ha acordado directamente con AMLO. Romero aspira a repetir al frente de Pemex, pero Hacienda necesita que los resultados de la petrolera mejoren significativamente para que estos dejen de ser un riesgo para las finanzas públicas. A los mercados les preocupa que Pemex no cambie sustancialmente. Es uno de los temas a los que Ramírez de la O deberá dar prioridad en su segunda temporada como secretario de Hacienda.

En lo relacionado con manejo de deuda y del déficit, el comunicado de ayer nos ofrece información relevante y algunos números. Hay compromisos que asume Hacienda. Habrá un periodo donde sólo podremos especular. La prueba de fuego estará en el presupuesto del 2025 que se presentará en los próximos meses y se aprobará en noviembre. Es ahí donde veremos cómo viene Rogelio Ramírez de la O: parte II.



El Inegi publicó las mediciones de la economía informal por entidad federativa, donde aparece el Valor Agregado Bruto (VAB), es decir, el producto bruto de la economía informal. La participación de la economía informal de todo el país dentro del PIB muestra una caída casi continua desde 2009 hasta 2018, de 23.7% a 21.5 por ciento. Después empieza un periodo al alza sólo interrumpido en 2020, año atípico por la pandemia, hasta 22.9% en 2023. El hecho de que más de la quinta parte del producto nacional viene de la informalidad es un problema. Pero la escalada de los últimos cinco años es inquietante: mientras que el PIB real general en todo ese periodo creció un magro 3.4%, la economía informal lo hizo en 10% y la formal en sólo 1.6 por ciento.

El avance de la informalidad dentro de la producción del país genera fuertes preocupaciones. Una, quizá la más importante, es que se sabe que la informalidad detiene la productividad. Otra, relacionada es que ello impide al país aprovechar significativamente la gran oportunidad de inversión y crecimiento por la relocalización de las cadenas de oferta (el *nearshoring*). Tercero, la informalidad se debe en buena parte a la debilidad del Estado de derecho. El Inegi divide a la economía informal en el sector informal (el 54%) que se compone de "actividades económicas que



Columna invitada

Carlos Hurtado

Otro obstáculo para el aprovechamiento de las oportunidades del país: el crecimiento de la economía informal

realizan las empresas sin personalidad jurídica propiedad de los hogares" y otras modalidades de la informalidad (el 46%) que son actividades donde "los trabajadores que laboran en unidades económicas formales no cuentan con seguridad social ni prestaciones sociales...". Es evidente que una buena parte de las primeras ocupan ilegalmente el espacio público y que las "otras modalidades" son claras violaciones a la ley. También cabe señalar que la informalidad es particularmente elevada en regiones que han estado fuera del dinamismo económico que la apertura ha traído en décadas recientes, donde persisten altos niveles de pobreza, lo que no sorprende. En este sentido destacan entidades como Chiapas y Guerrero, donde el porcentaje del VAB al PIB es de 40%, Michoacán 38% y Oaxaca 39 por ciento. Esos estados, entre otros de mayor informalidad y pobreza, son los que

necesitarían beneficiarse más de la relocalización, pero que aparentemente tienen menos posibilidades. La política pública tendría que estar enfocada en aprovechar la oportunidad al máximo y rápidamente especialmente en esas regiones, pero nada de eso se ha visto.

La informalidad es un problema en muchos países y su solución es compleja. Pero bien haría el gobierno federal en tomar acción al respecto urgentemente y con una estrategia seria. Si la proporción de la economía informal continúa con el ascenso de los años recientes, se sumará cada vez más a otras deficiencias como la inseguridad pública, el avance de las mafias, la falta de garantía de energía suficiente y la debilidad del propio Estado de derecho, como obstáculos para aprovechar las grandes oportunidades que México tiene frente a sí, de inversión, crecimiento y creación de empleos productivos y bien remunerados.



Salud y Negocios

Maribel Ramírez Coronel
maribel.coronel@eleconomista.mx

El rol de los comisionados presidenciales

A penas pasaron las elecciones y el primer anuncio del gobierno saliente es el reparto de recursos a un primer bloque de entidades adheridas a IMSS Bienestar, el nuevo organismo público descentralizado que es la herencia de López Obrador al próximo gobierno para federalizar o centralizar los servicios de salud del país.

Se dijo que esta semana se entregarán 5,087 millones de pesos (mdp) a 11,947 centros de salud en los municipios del país a través de comités integrados por ciudadanos, quienes valorarán necesidades y aplicarán el presupuesto.

En principio se les entregan a los gobernadores de Chiapas, Oaxaca, Guerrero, Veracruz, Quintana Roo, Campeche y Tabasco, que en conjunto recibirán 2,431 mdp que ejercerán conforme las necesidades detectadas por los responsables de los Comités de Salud para el Bienestar.

Aunque ya sabemos que la promesa presidencial de lograr un sistema estilo nórdico y aquello de medicamentos gratuitos para todos no se alcanzará, pero a estas alturas ya no importa. El presidente López Obrador tiene esa afrenta y se ve que seguirá haciendo anuncios espectaculares. En principio es positivo que se centre en los centros de salud donde se da atención de primer contacto.

Algo interesante es el rol que tendrán los comisionados presidenciales del OPD IMSS Bienestar. López Obrador nombró a funcionarios del su gabinete en esas posiciones que serán relevantes e incluso

se prevé que estarán por encima del secretario de Salud de cada entidad. Por ejemplo, en Edomex, originalmente había sido designado como comisionado presidencial el extitular del ISSSTE **Pedro Zenteno**, pero tras irse por la candidatura al Senado, quedó su sucesora en el ISSSTE **Bertha Alcalde**.

Por ejemplo en el anuncio de ayer AMLO envió a sus comisionados designados en cada entidad a acompañar a los gobernadores para recibir los más de 5,000 millones de pesos. Fue muy simbólico pues el mensaje es que esos recursos no serán ejercidos por cada gobernador sino irán directo a los centros de salud, y serán vigilados por el encomendado presidencial.

Así, ayer el titular de la Comisión Federal para la Protección Contra Riesgos Sanitarios (Cofepris), **Alejandro Svarch Pérez**, le tocó estar en Chiapas; al titular de la Comisión Coordinadora de Institutos Nacionales de Salud y Hospitales de Alta Especialidad (CCINSHAE), **Gustavo Reyes Terán**, en Oaxaca; al secretario del Consejo de Salubridad General (CSG), **Marcos Cantero Cortés**, en Guerrero; y al subsecretario de Integración y Desarrollo del Sector Salud de la Secretaría de Salud, **Juan Antonio Ferrer Aguilar**, en Tabasco. Cada uno tienen rango de comisionado presidencial para la Federalización del Sistema de Salud para el Bienestar.

Ya se verá si la nueva presidenta **Claudia Sheinbaum** mantiene a esos comisionados, pero por lo pronto aparentemente

te AMLO los deja bien colocados, y hay un comisionado presidencial por cada una de las 23 entidades hasta ahora adheridas.

¿Aguantarán los nueve no adheridos?

Así como van las cosas a las nueve entidades que no han aceptado ceder el control de su sistema de salud les costará aguantar

la manita de puerco que les mantendrá el gobierno federal para firmar y adherirse. Los que no aceptaron adherirse al IMSS-Bienestar y, por tanto, mantienen a su cargo la administración y gestión de la salud para su población son: Coahuila, Yucatán, Durango, Guanajuato, Aguascalientes, Chihuahua, Jalisco, Nuevo León y Querétaro. Quizá Nuevo León y Jalisco puedan resistir la presión (aunque depende de la negociación de Movimiento Ciudadano con Morena), e incluso también podrá sostenerse Guanajuato que seguirá gobernado por el PAN y que no tiene razón para federalizarse pues obtiene primeros lugares en muchos indicadores de salud y en transparencia en el manejo de recursos; con esos resultados no tendría porque sumarse a IMSS Bienestar. Y además Guanajuato tiene al doctor **Éctor Jaime Ramírez Barba**, con enorme liderazgo en el sector salud federal, y que volvió a obtener el apoyo de sus compatriotas para mantenerse en el Poder Legislativo, y quien seguro seguirá siendo un contrapeso en la comisión de Salud.



La separación estricta no es solución para Palestina e Israel

• **Mientras las bombas continúan cayendo y la guerra propagandística continúa, es difícil imaginar alguna salida a la tragedia israelí-palestina. Pero eso podría reflejar nuestra incapacidad para imaginar dos estados, cuyo propósito sea acercar a los dos pueblos, no crear dos estados de apartheid donde ahora hay uno.**

ATENAS. Reconocer un Estado palestino es un imperativo ético, y es el único modo de lograr una paz justa en Medio Oriente. Para convencer al próximo gobierno israelí de que los palestinos deben tener plenos derechos políticos, es necesario que una nueva ola de países les otorgue reconocimiento formal, como acaban de hacer España, Irlanda y Noruega. Pero para que la ola no pierda fuerza y acabe convertido en un charco de simbolismo performativo, sus partidarios deben recalcar que el Estado palestino no debe ser ni la imagen en espejo de Israel ni un modo de crear una barrera estricta entre judíos y palestinos.

Olvídanos por un momento el lamentable hecho de que por ahora no se vislumbra un gobierno israelí dispuesto a discutir una paz justa, y de que los palestinos no tienen un

liderazgo capaz de legitimación democrática que los represente. Sólo imaginemos que estuviera o punto de comenzar un diálogo, ¿qué principios debe encarnar para inspirar confianza en un resultado justo para todas las partes, con independencia de étnica, religión y lenguaje, desde el río Jordán hasta el mar (Mediterráneo)?

Lo razón por lo que un Gran Israel siempre ha sido incompatible con la justicia es que Israel niega a sus ciudadanos palestinos (el 20% del total) la igualdad plena, pero preservar su condición de Estado exclusivamente judío (no sólo israelí). El mero hecho de fundar un Estado palestino al lado de Israel no resolverá esta cuestión.

Y si Palestina se fundara como un Estado exclusivamente árabe-palestino, ¿qué sucedería con los judíos que se han establecido (ilegalmente) en Cisjordania y Jerusalén oriental? Algunos están hablando de rubicar

poblaciones, como en el trágico intercambio que hicieron Grecia y Turquía después de la guerra de 1919-22.

¿Nos hemos vuelto locos? Ha pasado un siglo desde ese acto de limpieza étnica y los descendientes de los intercambiados todavía añoran la tierra ancestral perdida. ¿De veras queremos promover una catástrofe similar, otra deserción zomanta a gran escala, en nombre de la paz y la justicia?

Imagínemos que un Estado palestino imitaro la política israelí de construir rutas cerradas para conectar comunidades no contiguas (por ejemplo, una autopista cercada entre Cisjordania y Gaza), e rutas exclusivas entre comunidades palestinas en Israel y el nuevo Estado palestino. Las rutas cerradas que ha construido Israel para conectar comunidades judías actúan como muros, que inevitablemente encierran poblaciones palestinas. Seguro que la solución no pasa por construir nuevas

rutas cercadas que conecten a los palestinos y encierran a los judíos.

¿Qué decir de la idea de que los colonos israelíes tengan acceso a la doble ciudadanía en un Estado palestino, lo mismo que los palestinos en Israel? Tiene sentido, pero ¿qué garantías tendrían los judíos en Palestina y los palestinos en Israel de que no se los tratará como a ciudadanos de segunda clase? ¿Qué impedirá, por ejemplo, a las fuerzas de seguridad de cada uno de los estados tratar a la minoría como un problema al que es preciso contener o tal vez eliminar en el futuro? En síntesis, ¿cómo hacemos para no reemplazar un Estado de apartheid con dos de esos Estados, uno al lado del otro?

Muchos palestinos, motivados por su larga opresión, tal vez quieran que se expulse a todos los colonos judíos del Estado palestino. Otros, pero incluso la creación del Estado es prioridad, se contentarán con una solución de dos estados de apartheid. Pero ¿son objetivos por los que valga la pena luchar? ¿Pueden generar el apoyo mundial que necesitan los palestinos para alcanzar una paz justa?

Si los palestinos se plantearan como objetivo un Estado exclusivo, cada vez que Sudáfrica (cuyos juristas, formados en los principios humanistas de Nelson Mandela, tan elocuentemente acusaron a Israel en la Haya) sea de la partitica. La visión que inspira las protestas de los estudiantes pro-palestinos en Estados Unidos, Noruega, España, Irlanda y muchos otros países europeos es una visión de igualdad de derechos, no la de un derecho simétrica a imponer un apartheid.

La idea de separar a los judíos de los palestinos es incompatible con los derechos humanos, porque implica trasladar en masa o que a algunos se los trate como ciudadanos de segunda. De modo que ambas partes deben abandonar cualquier demanda de un Estado exclusivo (judío o árabe-palestino).

No implica esto que el modo de vida actual de los palestinos deban renunciar a sus aspiraciones de tener un Estado. Lo que sí implica es que el objetivo deben ser dos Estados, israelí y palestino, porosos, que garanticen la auto-determinación a ambos pueblos. Para que funcione, se necesitarán instituciones confederadas que protejan la igualdad de derechos. Y por último (sólo en la enumeración), un esquema de esta naturaleza exige doble ciudadanía plena. Esta solución aseguraría los derechos humanos que el sur global (y muy bien representado en la actualidad por abogados sudafricanos) demanda, y que el norte global sigue rehusando.

¿Cómo se llega allí? Tal vez haya algo de verdad en el famoso dicho irlandés, donde se a uno le hacen esta pregunta y responde bueno, "yo no partiré de aquí", pero creo que la respuesta ya la han dado los judíos, musulmanes y otros que hacen campaña al mismo tiempo contra el antisemitismo y contra el genocidio. Israelíes y palestinos feren que reconocerse mutuamente (tal vez mediante una Comisión de Verdad y Reconciliación como la de Sudáfrica), tres clases de dolor: el dolor que causó Europa a los judíos durante siglos; el dolor que Israel ha causado a los palestinos durante ocho décadas; y el dolor que palestinos y judíos han intercambiado bajo el influjo venenoso de la guerra y la deslealtad.

Mientras las bombas siguen cayendo, y con una guerra de propaganda desolada, cuesta imaginar una salida para la tragedia palestino-israelí. Pero eso tal vez se deba a nuestra incapacidad para imaginar dos Estados que acerquen a los personas en vez de alzar entre ellos una barrera infranqueable.



Perspectivas con Invex Banco

Rodolfo Campuzano Meza*



Recalculando expectativas

Con una mayoría prácticamente calificada en el Congreso, el partido gobernante retomará la agenda de reformas constitucionales que podrían incidir negativamente sobre la confianza de los inversionistas privados

Los resultados de la elección del pasado domingo obligan a los inversionistas a recalibrar precios ante un escenario que no era el esperado. Aunque el proceso ha sido pacífico, la posibilidad de que se activen reformas constitucionales importantes en el Congreso a partir de septiembre hará que tanto en el exterior como a nivel local los participantes actúen con cautela.

Los movimientos en el tipo de cambio de lunes y martes se sustentan en una mayor incertidumbre, pero habrá que ver en las siguientes semanas cómo se ajustan los niveles de riesgo y la ubicación de las expectativas, otros momentos con noticias más impactantes han visto regresar a la cotización rápidamente.

Pensamos que la estabilidad financiera no está en entredicho. Ayer el Secretario de Hacienda confirmó la intención de mantener orden durante la transición y procurar un balance público sustancialmente menor al que se registrará en este año.

Por el momento, en Invex no hemos corregido nuestros estimados, ni modificamos nuestras posiciones que ya tenían un tono más bien conservador.

Con una mayoría prácticamente calificada en el Congreso de México, el partido gobernante retomará la agenda de reformas constitucionales que podrían incidir negativamente sobre la confianza de los inversionistas privados. Sin que por el momento éste sea nuestro escenario central, no podemos hacerlo de lado.

Algo que podría representar un riesgo es que se retomen algunas de las propuestas del presidente López Obrador que requerían reformas constitucionales y que podrían afectar la confianza de inversionistas en ciertos sectores.

En particular, podría retomarse la discusión sobre las Afores, la reforma eléctrica que fue declarada inconstitucional por la Suprema Corte, la reforma a la Ley de Hidrocarburos, al funcionamiento o estructura de organismos autónomos, entre otras acciones que den mayor preponderancia al estado

en los sectores estratégicos del país.

Asimismo, habrá que prestar atención a la relación de la nueva presidenta con el nuevo Gobierno de Estados Unidos. Independientemente de quien gane las elecciones, es probable que Claudia Sheinbaum y el nuevo presidente norteamericano refuercen los lazos comerciales entre ambos países en la antesala de la revisión integral del Tratado México-Estados Unidos-Canadá (TMEC) en 2026.

De igual manera, es probable que, a pesar del apoyo fiscal que la nueva administración pueda brindar a Pemex (o incluso extenderlo si el gasto público se lo permite), la presidenta electa ha destacado la posibilidad de impulsar el uso de energías limpias en nuestro país.

La volatilidad en el tipo de cambio y la Bolsa que observamos inmediatamente después del resultado electoral de este 2024 probablemente contenga elementos de sobre reacción.

Sin duda, habrá más episodios de incertidumbre en el horizonte cercano que puedan influir sobre la cotización; no obstante, los fundamentales de la economía, sobre todo por las cuentas externas y el diferencial de tasas se mantendrán estables y deberían de servir como ancla para el movimiento cambiario en el futuro previsible. Mantenemos la idea de un tipo de cambio en un nivel de 18 pesos a fin de año.

No se distraiga tanto y preste atención a los datos recientes en Estados Unidos: Vacantes laborales menores a lo esperado, el ISM manufacturero (índice de Gerencia y Abastecimiento) por debajo de lo esperado, la fuerte revisión a la baja de la expectativa de crecimiento para este segundo trimestre.

La información está empujando las tasas a la baja en el exterior y eso quita tensión en los mercados de deuda, también en el local.

Seguramente con más días de calma podría incidir también en un tipo de cambio más bajo.



La presión sobre el peso frente al dólar podría reducirse con más días de calma. FOTO: REUTERS



Acciones de Ollamani pueden subir a 107 pesos

Morgan Stanley baja recomendación de Banorte

Galardonan a Grupo AJE

Empleados de General Mills discriminados

Analistas de GBM estimaron que las acciones de Grupo Ollamani, la empresa que se creó tras la escisión de negocios de Grupo Televisa que no formaban parte de las telecomunicaciones, podrían cotizar hasta en 107 pesos en caso de que puedan incrementar los ingresos de PlayCity y de capitalizar la popularidad del Club América.

El precio objetivo para los títulos de Ollamani, cuya clave de pizarra es 'AGULLASCO', es de 60 pesos, lo que implica un rendimiento potencial de 40.7% frente al cierre de 42.63 pesos de la sesión del lunes.

Los analistas de GBM identificaron una serie de factores que podrían impulsar las acciones de Ollamani como los niveles de audiencia de los partidos del América en México y Estados Unidos, la remodelación del Estadio Azteca que permitiría generar mayores ingresos en el futuro y la fuerte generación de efectivo del negocio de casinos de PlayCity.

Las acciones de Banorte recibieron un ajuste a la baja en la recomendación de los analistas de Morgan Stanley, tras el resultado de las elecciones presidenciales en el país.

Los analistas del banco bajaron la recomendación para las acciones de Banorte de 'Overweight' (OW) a 'Equalweight' (EW), ante la expectativa de que presente un crecimiento probablemente más lento debido a una menor oferta y demanda de crédito por una menor confianza corporativa.

"Es importante subrayar la alta exposición de Banorte a los sectores corporativo, comercial y gubernamental, que representan el 60% del total de préstamos, por lo que el canal de

transmisión de una menor confianza a un menor crecimiento podría afectar rápidamente el balance", dijeron los analistas de Morgan Stanley, en un reporte.

Vida, la marca de agua purificada de Grupo AJE fue galardonada por el International Taste Institute con el Superior Taste Award 2024, un premio otorgado por líderes de la industria de más de 20 países reconocidos por instituciones como la Guía Michelin y la Guía Repsol.

Esta certificación se obtiene si se rebasa una puntuación media superior al 70% de un parámetro especializado. Con este reconocimiento, la división México de AJE se suma a Perú, Guatemala y Colombia entre los países en los que Vida ha sido merecedora de este sello de calidad.

General Mills se enfrenta a una demanda presentada en un tribunal federal de Georgia por ocho empleados que alegan que sufrieron discriminación en sus trabajos por parte de "una organización fraternal de supremacistas blancos masculinos" que dirigían las operaciones y la contratación en una instalación de producción de General Mills en los suburbios de Atlanta.

Además de detallar varios casos de supuesta discriminación, los demandantes sostienen que General Mills respondió a acusaciones de que las decisiones de contratación y empleo en Covington, Georgia, "no eran racistas porque no hubo 'impacto estadístico' en los empleados negros en su conjunto".



El problema de la administración

Luis Alberto Cámara Puerto

✉ lcámara@vissionfirm.com

Perspectivas fiscales

Las tan esperadas elecciones ya terminaron y los resultados ya los conocemos, existen muy pocas probabilidades de que haya cambios significativos entre los números preliminares y el conteo oficial y las declaraciones oficiales por parte del INE.

Dejando atrás las sorpresas, la realidad es que el país seguirá funcionando y la economía del país seguirá generando empleos, producción y multiplicando recursos. Las perspectivas para las empresas no cambian demasiado, ya que las condiciones políticas no tienen una influencia muy significativa en los hábitos de consumo y ahorro de la sociedad en general.

La candidata ganadora anunció mantener al actual secretario de hacienda y la actual política fiscal y de equilibrio presupuestal, por lo cual no se avizora algún efecto significativo en la economía.

Sin embargo, los compromisos sociales seguirán ejerciendo una presión no poco relevante en el gasto público. La capacidad del ejecutivo para obtener recursos de los ahorros presupuestales o utilización de "ahorros del pasado", si bien siguen existiendo, ya está bastante reducida.

Aún cuando existe la promesa de que no habría una reforma fiscal, no queda claro por cuánto tiempo. Aparentemente es una promesa de carácter anual, sin que forzosamente sea renovada. La verdad es que todos los estudiosos del tema han declarado que es necesaria una reforma que asegure un incremento en la recaudación como porcentaje del PIB.

Las principales propuestas de campaña de Sheinbaum, en el ámbito económico y fiscal:

1. Incrementar la recaudación de grandes contribuyentes. Esto se puede lograr a través de la implementación de un impuesto mínimo a las grandes empresas.

2. Profundizar la simplificación y digitalización de procesos del SAT.

3. Mantener la prohibición de condonación de impuestos.

4. Mantener la deuda pública a un nivel igual o menor al registrado en la administración anterior (actual).

5. Profundizar el Régimen Simplificado de Confianza.

6. Implementación de un programa de regularización fiscal y reducción de cartera vencida.

7. Respetar la autonomía del Banco de México para garantizar una política monetaria eficaz y estable.

8. Promover los sectores industriales clave como semiconductores, electrónica, electromovilidad, dispositivos médicos y agroindustria.

9. Fomentar el nearshoring y la relocalización de empresas, priorizando inversiones sostenibles, en beneficio del pueblo mexicano.

10. Implementar un sistema de monitoreo del gasto público para evitar subejercicios.

Los puntos que son relevantes para efectos fiscales es el impuesto mínimo a las grandes empresas y la prohibición de la condonación de impuestos.

Ya veremos la forma en que el equipo de transición, una vez que tome conocimiento de la situación real del presupuesto y finanzas públicas, haga ajustes y decida los procesos de implementación y ajustes de dichas propuestas.



Economía conductual

Raúl Martínez Solarez
rau@martinezsolares.mx

Efectos del soporte en la resiliencia de los estudiantes de hogares de menor ingreso

En México no hemos terminado de analizar el impacto que la pandemia tuvo en términos de la formación de conocimientos y aprovechamientos escolares de los estudiantes en el país. En pre-pandemia ya se presentaba un importante deterioro en la capacidad del sistema escolar para permitir la enseñanza de habilidades y conocimientos relevantes y fundamentales, tanto para la continuación de los estudios, como para la posterior inserción en el mercado laboral, en mejores condiciones posibles de ingreso y estabilidad.

Existen evidencias aisladas de que la respuesta que se tuvo, tanto gubernamental como privada, para tratar de compensar los efectos del cierre de la operación presencial escolar en todo el país y su sustitución por medidas (más precarias que efectivas) de educación a distancia, no sólo no contribuyeron a atenuar el efecto negativo adicional, sino que permitieron que éste se acentuara.

Si pensamos que, partiendo de que nuestro país presenta condiciones de inequidad sumamente elevadas, un porcentaje muy importante de los niños y jóvenes del país tuvo que enfrentar este brusco cambio en los mecanismos y métodos de enseñanza, desde una posición de precariedad económica y desventaja en términos de acceso a recursos para el aprendizaje.

En el nivel de educación universitaria, por ejemplo, para muchos jóvenes, casi la mitad de su educación, la tuvieron a distancia en instituciones que no necesariamente contaban ni con los instrumentos, ni con la capacidad

de adecuación de los planes de estudio para que éstos se impartieran en medios digitales. Pero, además, desde la perspectiva de los estudiantes y sus familias, tampoco se contaba con las capacidades técnicas y de equipamiento necesarias para un adecuado aprovechamiento del estudio.

En los segmentos de menor nivel de ingreso, además, muchos de los hogares se enfrentaron en mayor proporción, a una elevada tasa de contagio en la pandemia, porque tuvieron que mantenerse empleados presencialmente durante las fases más críticas de la pandemia y, en otros casos, la pérdida del empleo o la reducción del ingreso generaron una profundización de la pauperización de los hogares.

Y en todo este contexto, poco se ha estudiado también sobre qué factores pueden o no contribuir a aumentar el nivel de resiliencia entre los sectores de estudiantes económicamente más desfavorecidos.

En el estudio *How Social Support Affects Resilience in Disadvantaged Students*, de Li et al, utilizando como punto de referencia los datos de la prueba PISA del 2018, se investigó en cuatro provincias de China cuál fue el impacto de los mecanismos de apoyo social en la resiliencia de los estudiantes de menor nivel de ingreso y que presentaban mayores condiciones de desventaja.

El estudio concluyó, que los mecanismos que permitieron el apoyo de maestros, simultáneamente al de los padres de familia, propiciando un sentido de pertenencia a las escuelas y favoreciendo experiencias emocionales significativas entre los estudiantes, contribuyeron a disminuir los efectos

negativos, tanto emocionales como de aprendizaje, en la pandemia y mejoraron la capacidad de resiliencia de los niños y jóvenes.

Por el contrario, cuando se careció de estos mecanismos de apoyo y la situación que prevaleció fue la de incertidumbre y miedo, se presentó una afectación negativa de resiliencia en los estudiantes de menor nivel de ingreso.

En nuestro país es urgente que, pese al tiempo transcurrido, retomemos un diagnóstico serio sobre los efectos que tuvo la pandemia en el deterioro en capacidades de aprendizaje y generación de habilidades, pero que, más allá de ello, también fomentemos de inmediato los mecanismos que aseguren mejorar las condiciones de aprendizaje y enseñanza en los jóvenes, particularmente los segmentos de menor nivel de ingreso, como el único medio eficaz para garantizar, en el largo plazo, la mejora de sus condiciones de vida.

Sé la manta de seguridad de alguien cuando la tuya esté en el lavado".

Richelle E. Goodrich, escritora estadounidense.

Existen evidencias aisladas, de que la respuesta que se tuvo, tanto gubernamental como privada, para tratar de compensar los efectos del cierre de la operación presencial escolar en todo el país y su sustitución por medidas (más precarias que efectivas) de educación a distancia, no sólo no contribuyeron a atenuar el efecto negativo adicional, sino que permitieron que éste se acentuara.



¿Cómo se apaga el fuego en los mercados?

Para que realmente se pueda apagar el fuego en los mercados financieros tras los resultados electorales, en especial los legislativos del domingo pasado, hacen falta más que dos minutos de un discurso por videollamada donde se repitan las ya conocidas propuestas fiscales de la siguiente administración.

Pueden los grandes operadores de los mercados financieros sentirse tranquilos con que Rogelio Ramírez de la O acepte quedarse "por tiempo indefinido" al frente de la Secretaría de Hacienda.

Ojalá que ese anuncio vaya acompañado de la confirmación de la permanencia de Gabriel Yorio en la subsecretaría, porque cierra muy bien la pinza de un equipo que ya está familiarizado con las finanzas de este país.

Claro que no deja de ser contradictorio que el mismo equipo hacendario que generó el problema fiscal de este año, con el crecimiento descomunal de la deuda y el déficit presupuestal, sean los responsables de la corrección a partir del 2025.

Pero es viable que ellos mismos lo puedan hacer siempre y cuando las órdenes que reciban sean las correctas.

Es más, qué bueno que aparece Pemex entre sus planes de saneamiento financiero y que les digan a los mercados que les encanta la disciplina financiera, la autonomía del Banco de México, el apego al Estado de derecho y la inversión privada.

Pero, es un hecho, el punto de partida de la confianza va más allá de que permanezca un experimentado equipo en Hacienda. La confianza, que hoy se tambalea, la dará la oportunidad con la que la virtual presidenta electa Claudia Sheinbaum haga saber que tiene todo el deseo

de ser una verdadera jefa de Estado.

El problema es que, hasta hoy, y durante los próximos 117 días, se mantiene en la silla presidencial alguien que nunca quiso ser Presidente de México y que sólo privilegió su agenda personalísima llena de rencores y dogmas.

Lo que hoy ven los mercados, y los descomponen por completo, es que se rompieron los pocos contrapesos institucionales que había en un país gobernado por un autócrata.

Y lo poco que saben hasta hoy estos agentes económicos de quien va a suceder a López Obrador en el poder es lo que él mismo ha repetido, que es una figura moldeada a su imagen y semejanza.

Los contrapesos son esenciales en una democracia y si eventualmente se rompen con un rotundo éxito electoral, lo que hace falta para no destruir la confianza en un país es saber que esa gran responsabilidad del poder Legislativo absoluto recae en un demócrata.

Claudia Sheinbaum mandó un mensaje en redes sociales el lunes pasado donde daba cuenta de la permanencia de Ramírez de la O en Hacienda. En ese mismo video está también el verdadero control de daños que puede llevar a cabo su futuro gobierno.

La candidata ganadora tiene que buscar que haya confianza en aquellas palabras de buscar el diálogo, con armonía y mucha responsabilidad.

Los contrapesos están rotos, los mercados lo castigan, lo único que puede empezar a recuperar la confianza es que sea real esa voluntad institucional y democrática del siguiente gobierno.

Y, claro, contener los deseos autoritarios actuales durante los últimos 100 días.



Bar Emprende DE LA QUEJA A LA ACCIÓN



Por Genaro Mejía

@genarorastignac

La cultura de la queja puede ser mortal para las empresas. En vez de centrarte en los problemas, lleva a tu equipo a enfocarse en las soluciones, dice José Antonio Amutio, cofundador de Tucané.

Empezaron vendiendo 50 piezas de ropa desde la cajuela de su coche en Guadalajara. Su sueño era crear una marca de ropa mexicana con la calidad suficiente para competir con las grandes marcas globales.

José Antonio Amutio y su socio, Salvador Cantarero, se conocieron en el primer semestre de la universidad. La idea de crear Tucané, su propia marca de ropa, surgió en una plática de pasillo.

Su primer obstáculo ocurrió cuando querían innovar creando prendas coloridas, como los tucanes. Para hacerlo necesitaban comprar telas de varios colores, pero los proveedores sólo les podían vender rollos completos, que ellos no podían pagar.

“¿Cómo le hacemos? Se nos ocurrió ir con esos teleros a decirles que íbamos a hacer

unas muestras y necesitábamos pedazos de tela. Y así empezamos”, cuenta.

Después de 14 años de esa aventura de dos estudiantes, Tucané hoy es una empresa consolidada de fabricación y comercialización de prendas de vestir con más de 50 puntos de venta propios y más de 100 distribuidores, entre los que se encuentran Liverpool, Amazon, Mercado Libre y Privalia. Con ventas en ocho diferentes países, forma parte de Grupo Morett, que agrupa a ocho marcas con una historia de más de 40 años en diferentes industrias, con un portafolio de más de 35,000 productos.

Después de pasar por varias crisis y de seguir tomando riesgos, dice: “Le tengo más miedo a no hacer las cosas, prefiero hacerlas, equivocarme y darle la vuelta, que no hacerlas.”

De la queja a la acción

Para lograr que las cosas sucedan hay que sacar al equipo de la queja y llevarlo a encontrar soluciones, dice José Antonio en entrevista para el podcast Fábrica de Líderes, de GSI México.

“Les digo a mi equipo: un día hagamos una reflexión, callemonos y sentémonos en una mesa para ver de qué estamos hablando, y el 80% son

chismes, es hablar del tercero, es quejarse de algo, es justificar nuestra improductividad por algo más, y no nos estamos haciendo responsables de la situación”, dice.

Por eso, explica, su equipo y él trabajan en la construcción de una empresa culturalmente responsable, donde la clave es dejar de lado las quejas o las lamentaciones para centrarse en trabajar en soluciones. “Creo que cuando empezamos a ser proactivos, a trabajar en soluciones más que en problemas, empieza a cambiar todo.”

Sin dejar de innovar, José Antonio apostó por crear tiendas laboratorio en un centro comercial y en la Universidad Anáhuac, donde las nuevas generaciones pueden poner en práctica sus conocimientos y conectar con aliados estratégicos para llevar su idea al mundo real.

Fiel creyente de lo bien hecho en México por talento mexicano, dice que la única forma de llevar a los equipos de la queja a la acción es “tener bien claro cuál es el propósito, quién soy, dónde estoy, a dónde voy y por qué y para qué voy a hacer lo que quiero hacer”.

Esa es la única fuente inagotable de inspiración y la única vacuna para las quejas, dice. “Cuando aportas algo que viene desde tu pasión, desde el amor, lo encuentras, es otro rollo.”



Reporte Empresarial

LA URGENTE NECESIDAD DE RECICLAJE Y REDUCCIÓN DE DESECHOS EN MÉXICO



Por Julio Pilotzi

juliopilotzi@gmail.com

@juliopilotzi

La Organización en Favor de la Economía Circular (OFEC) ha enfatizado la urgente necesidad de fomentar el reciclaje y reducir los desperdicios en México, un país que enfrenta un serio desafío ambiental con la generación de alrededor de 42 millones de toneladas de basura anuales, de las cuales solo el 7 por ciento se recicla.

Este problema es particularmente destacado en el contexto del Día Mundial del Medio Ambiente, celebrado cada 5 de junio, una fecha que subraya la importancia de adoptar prácticas de consumo responsable y de concienciar a la población sobre los beneficios de la economía circular.

La situación de los residuos sólidos en México es alarmante. De acuerdo con datos de la Secretaría del Medio Ambiente y Recursos Naturales, la basura generada en el país equivale a 175 veces el volumen de la Pirámide del Sol de Teotihuacán y 231 veces el del Estadio Azteca.

Bajo este contexto, la promoción de la reducción, reutilización y reciclaje se vuelve crucial como pilares de una economía circular que minimice el impacto ambiental y favorezca el desarrollo sostenible.

Diversas organizaciones gubernamentales, empresas y

colectivos ciudadanos han organizado actividades a nivel nacional para conmemorar esta fecha y sensibilizar a la población.

La OFEC, en colaboración con instituciones de prestigio y universidades como la Universidad Nacional Autónoma de México, el Instituto Politécnico Nacional y el Centro de Investigación sobre Biodigestión Anaerobia, Residuos Sólidos, Agua, Energía Verde y Composta (CIBRUC), ha realizado estudios de análisis de ciclo de vida de los materiales para demostrar científicamente los beneficios del reciclaje del plástico.

Una de las iniciativas más destacadas de la OFEC, en colaboración con el CIBRUC, es el diseño de una aplicación móvil para la Separación Ecológica de Residuos. Esta herramienta educativa, dirigida especialmente a los niños, enseña a separar los residuos y a entender el valor de aprovechar estos recursos.

Bajo el lema "Educar para no contaminar", la OFEC ha trabajado con más de 18 estados de la República y 100 municipios para replicar el modelo de economía circular en todo el país.

Jorge Chahin, presidente de la OFEC, destaca la importancia de la participación ciudadana en la gestión de residuos. Ade-

más se sabe que la participación de la ciudadanía es crucial para lograr un cambio significativo, ya que el problema de los residuos radica en gran parte en la falta de educación ambiental ciudadana, la falta de inversión en plantas recicladoras y centros de acopio, y la ausencia en la aplicación de leyes que sancionen a quienes tiran basura en la calle.

Se enfatiza la necesidad de que el gobierno exija a los ciudadanos separar sus residuos, apoyando así a los recolectores de basura a recuperar materiales y obtener un beneficio económico a cambio.

Los Ciudadanos pueden contribuir adoptando prácticas simples pero efectivas: separar los residuos en orgánicos e inorgánicos, reutilizar objetos antes de desecharlos y apoyar iniciativas locales de reciclaje y reutilización.

En el Día Mundial del Medio Ambiente, esta organización hace un llamado a la acción conjunta para transformar hábitos y cuidar el medio ambiente. En este Día Mundial del Reciclaje, hagamos un esfuerzo conjunto para transformar nuestros hábitos y cuidar el medio ambiente. La responsabilidad es de todos, y cada acción cuenta para construir un México más limpio y sustentable.

Ahí está el tema que se pone sobre la mesa, en el que hoy iniciará un nuevo sexenio y debe ser un asunto de prioridad.

Voz en Off

El Consejo Mexicano de Negocios, que agrupa a mujeres y hombres, han hecho una petición muy especial a Claudia

Sheinbaum, virtual presidenta de México, para que garantice el Estado de derecho, la división de poderes y la certidumbre a la inversión privada y pública para incrementar el crecimiento económico y bienestar.

Dejando claro que México tiene oportunidad histórica de fomentar el desarrollo incluyente en el contexto de la relocalización de cadenas productivas a nivel global, por ello nuestro país debe enfrentar desafíos para impulsar la inversión, y promoción de crecimiento con inclusión y bienestar de la población.

Los empresarios influyentes de México reconocen el liderazgo que asumirá la próxima presidenta de nuestro país para consolidar un mayor bienestar para la población mexicana...

