



# CAPITANAS

SOFÍA DÍAZ..

## Sin proteccionismos

En el Consejo Empresarial Mexicano de Comercio Exterior, Inversión y Tecnología (Comce), que preside **Valentín Díez Morodo**, ya pusieron manos a la obra frente al cambio de Gobierno, pues dieron a conocer sus propuestas para el próximo sexenio.

Se trata del documento "24 para 2024", en el cual plantean diversos temas y preocupaciones sobre el sector, entre ellas, evitar el proteccionismo comercial.

En materia de comercio exterior, se busca crear una estrategia global centrada en la liberalización de las actividades comerciales y el rechazo a políticas proteccionistas.

El objetivo de esta propuesta es facilitar la disponibilidad de insumos de calidad con precios competitivos, así como productos y servicios para los consumidores nacionales.

En el Gobierno que está por terminar se han impulsado una serie de medidas para proteger algunos sectores, con aranceles a más de 544 productos.

El sector también ve necesario crear una estrategia para fortalecer la relación entre México y Norteamérica a través del T-MEC y con esto impulsar el desarrollo regional conjunto ante la creciente tendencia de políticas proteccionistas en el mundo.

También pide fomentar la diversificación de mercados, pues considera fundamental ampliar las redes comerciales internacionales con diferentes regiones del mundo y abrir nuevos mercados para los productos mexicanos.

## Gas 'verde'

La producción de biometano para impulsar la descarbonización en Nuevo León es una realidad.

Engie México, que encabeza **Felisa Ros**, y la Agencia de Energía del Estado de Nuevo León, que dirige **Eduardo Sánchez**, firmaron un acuerdo de colaboración para impulsar el desarrollo de proyectos de biometano en la región.

La intención es aprovechar residuos ganaderos, agrícolas, de rellenos sanitarios y la industria alimentaria para la producción de un gas "verde".

La alternativa es que ese gas pueda usarse para ayudar a cubrir parte de la demanda industrial o de los hogares que actualmente ya tienen un suministro de gas natural y de esa forma impulsar la descarbonización.

También se puede usar en procesos térmicos con la generación de calor y vapor.

El uso de biometano resulta interesante porque al estar hasta en 95 por ciento compuesto de metano, se puede mezclar con el gas natural para su aprovechamiento, además de darle una segunda oportunidad a los residuos para generar energía y no aumentar la contaminación.

## Fusionan laboratorios

Megalabs, que en México dirige **José Ramón Sánchez Medal**, acaba de adquirir una parte mayoritaria de DS Labs, especializada en productos para el cuidado de la piel y el cabello.

Con la fusión, se espera que ambos laboratorios se consoliden en una empresa



Es la gerente de Sustentabilidad de Danone. Bajo su liderazgo, la compañía de alimentos y bebidas busca que, para 2030, 100 por ciento de sus empaques sean reutilizables, reciclables o compostables, además de reducir en 36 por ciento las emisiones de CO2 para 2025 en toda la cadena de valor.

robusta en México que podría alcanzar ventas cercanas a 3 mil millones de pesos y posicionar a Megalabs como uno de los líderes en el mercado nacional de dermatología, con una participación de 11 por ciento.

Además, se estima una tasa de crecimiento anual compuesta a cinco años cercana a 7 por ciento. Su unidad de negocio de dermatología genera ventas superiores a los mil 200 millones de pesos.

Megalabs tiene presencia en 20 países, cuenta con más de 8 mil colaboradores, 18 plantas de producción y una cartera diversificada de más de mil 800 productos.

Por su parte, DS Labs, es dirigida por **Fernando Tamez**, quien se abrió camino como distribuidor de DS Laboratories para México y posteriormente ayudó a DS Labs en su proceso de volverse pública en Nasdaq.

## Sostenibilidad automotriz

Volkswagen de México, que dirige **Holger Nestler**, está llevando a cabo diversas acciones que buscan mayor sostenibilidad, con una ruta clara hacia

la descarbonización.

En su la planta de motores en Silao, Guanajuato, la empresa de origen alemán trabaja en el desarrollo de proyectos de economía circular como el manejo de compostas, reutilización de trapos mediante lavados especializados, conversión de PET en uniformes de trabajo, así como el reaprovechamiento de materiales absorbentes.

Mediante alianzas con diferentes instituciones, Volkswagen de México ha impulsado programas de reforestación en más de 4 mil hectáreas, desde 2008, sobre todo en áreas naturales protegidas como el Parque Nacional Izta-Popo, el Cerro Zapotecas y los proyectos Bambú y Selva Baja en la región nororiental de Puebla.

Como resultado de estas y otras acciones, se ha logrado la captura de aproximadamente 1.7 millones de toneladas de CO2 almacenadas hasta 2023 y la captura e infiltración de 16.9 millones de metros cúbicos de agua al año para recargar los mantos acuíferos.

En estos proyectos se protege a la biodiversidad, así como a especies en peligro de extinción.



# What's News

**M**cDonald's ya no tiene el derecho exclusivo de llamar "Big Mac" a los sándwiches de pollo vendidos en la Unión Europea, dictaminó ayer un tribunal europeo. El fallo significa que cualquier empresa del bloque ahora puede utilizar el nombre para vender productos avícolas y utilizar la palabra "Mac" en el nombre de su empresa. El fallo se da luego de que la cadena irlandesa de comida rápida Supermac's intentara registrar su nombre y logotipo en la Unión Europea, buscando expandirse a Europa continental.

◆ **Hanesbrands** acordó vender su emblematizada unidad de ropa deportiva Champion a Authentic Brands Group en una transacción valuada en hasta 1.5 mil millones de dólares. Hanesbrands señaló que la venta de su segunda marca más grande ayudaría a impulsar la reducción de su deuda, optimizar su cadena de suministro y elevar las inversiones en sus otras marcas, como Hanes, Bonds, Maidenform y Bali. Hanesbrands aceptó el trato luego de varios trimestres de ventas a la baja en Champion.

◆ **Vanguard International Semiconductor** se está asociando con NXP Semiconductors para construir una planta de 7.8 mil millones de dólares en Singapur, al tiempo que los fabricantes de chips buscan diversificar sus bases de producción. Vanguard,

con sede en Taiwán y en parte propiedad de Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., y el fabricante holandés de chips NXP, establecerán una empresa conjunta y construirán una planta para surtir a los mercados automotriz, industrial, de consumo y móvil, indicaron ayer las dos compañías.

◆ **Joe Benarroch**, director de operaciones comerciales de X Corp. y mano derecha de Linda Yaccarino, su directora ejecutiva, dejará la compañía, revelaron personas familiarizadas con el asunto. Benarroch es desde hace años uno de los asesores de mayor confianza de Yaccarino. El título de Benarroch en X era director de operaciones comerciales. En la práctica, tuvo una influencia considerable como asesor de Yaccarino, incluyendo la supervisión de comunicaciones corporativas, de acuerdo con ex empleados.

◆ **La nave espacial Starliner** de Boeing despegó en su primera misión con astronautas, un vuelo que tardó años en realizarse y que la compañía y la Administración Nacional de Aeronáutica y del Espacio habían postergado varias veces. La cápsula espacial, en la que viajaban los astronautas Barry Wilmore y Sunita Williams, fue lanzada ayer desde Cabo Cañaveral, Florida. Una transmisión en vivo de la NASA mostró a Starliner siendo disparada al espacio montada a un cohete.



## Señales de preocupación

Los mercados financieros reaccionaron mal ante los resultados electorales del domingo pasado. La Bolsa Mexicana de Valores cayó más de 6 por ciento el lunes y el peso se depreció casi 4 por ciento. El martes y ayer se estabilizaron los mercados, pero en conjunto, ello es una clara señal de preocupación de los inversionistas.

Nótese, sin embargo, que no se debió a factores externos como les mintió el martes a sus seguidores el presidente López Obrador (AMLO), ni tampoco a la victoria de Claudia Sheinbaum (CS), desconocida por su ventaja en las encuestas previas. La inquietud y el nerviosismo financiero se deben a la posibilidad de que Morena y sus partidos apéndice obtengan la mayoría calificada en las dos cámaras del Congreso y, así, aprueben cambios constitucionales que desaparezcan los contrapesos institucionales, subordinen al Poder Judicial y minen aún más nuestra democracia.

Los resultados finales de la elección no se han dado a conocer todavía, pero después del recuento ese pudie-

ra ser el caso en la cámara de diputados. El senado todavía está en entredicho. No obstante, si Morena y apéndices no obtienen también ahí la mayoría, el peligro es que la completen con Movimiento Ciudadano o desertores de otros partidos.

De hecho, aun sin la mayoría calificada, el gobierno puede proponer y aplicar leyes que violen la Constitución. ¿Cómo podría hacerlo? Al estilo peculiar de la 4T. En noviembre se nombrará un nuevo miembro de la Suprema Corte. CS propondrá una terna y el Congreso elegirá entre los candidatos, pero si el gobierno no cuenta con la mayoría en la cámara de senadores puede repetirse lo que ocurrió hace unos meses, cuando los legisladores rechazaron en dos ocasiones la terna propuesta por AMLO y éste ejerció su prerrogativa de seleccionar al ministro.

Considero, por tanto, que de una u otra forma, el gobierno contará con 4 ministros sumisos a los caprichos de la presidencia. Estos son suficientes para invalidar cualquier recurso de inconstitucionalidad que presenten los partidos de

oposición en contra de leyes aprobadas por una mayoría simple de Morena y sus apéndices en el Congreso.

No hay duda, entonces, que el gobierno puede trastocar, con leyes o cambios constitucionales, el andamiaje institucional y democrático del país, y esa es la verdadera preocupación de los inversionistas. Falta ver, ante esas señales, qué tan lejos AMLO y, principalmente, CS quieren llegar en ese sentido, en particular ahora que se endurece la política migratoria en Estados Unidos. El primero deja la presidencia, pero la segunda apenas iniciará su mandato que su antecesor le cede en condiciones muy endebladas.

El gobierno de AMLO incurrirá este año en el déficit público más alto del siglo para terminar su legado de empresas públicas perdedoras (Tren Maya, AIFA, Mexicana de Aviación, Dos Bocas, etc.) y realizar gastos asistenciales imposibles de mantener en el largo plazo. Esto, en lo inmediato, obstaculizará la convergencia de la inflación hacia la meta del 3 por ciento del Banco de México y, lo que es peor, limitará bastante el margen

de maniobra de la próxima administración, que en su primer año tendrá que recortar fuertemente el gasto y registrar un magro crecimiento económico.

En consecuencia, los temores de los inversionistas están bien fundados. El crecimiento del empleo y el ingreso del país dependen, en esencia, de la inversión privada. Sería un mal augurio para el nuevo gobierno comenzar con el pie izquierdo sus relaciones con dicho sector. CS tiene que decidir qué tanto está dispuesta a realizar cambios constitucionales que deterioren más la democracia y el Estado de Derecho en nuestro país, ya que, de hacerlo, provocaría una reacción más negativa de los mercados y evitaría que aprovechemos plenamente la inversión de relocalización.

En síntesis, las perspectivas económicas con las políticas de la 4T no son halagüeñas, pero falta ver si el gobierno electo se empeña en ellas o aplica las correcciones necesarias para mejorarlas, porque los guardaditos para emergencias los agotó la presente administración.



## Canadá abre brecha, la Fed tardará

**E**l Banco Central de Canadá empezó ayer el ciclo de bajas de tasas de referencia en los países desarrollados, ajustó 25 puntos base (pb) para ubicarse en 4.75 por ciento.

Todo apunta a que hoy el Banco Central Europeo (BCE) hará lo mismo.

La lección del Banco de Canadá deja claro que el ciclo bajista será un proceso lento y doloroso.

Tenía su tasa en 5 por ciento desde el 12 de julio de 2023 y realizó seis Comunicados de Política Monetaria con pausa.

¿Qué lo hizo bajar?

Básicamente que la inflación general volvió a disminuir en abril hasta 2.7 por ciento y la subyacente cayó a 2.5; aún no llegan al objetivo oficial.

Sin embargo, el costo ha sido alto: estancamiento de la economía y aumento notable de la tasa de desempleo.

El crecimiento de la economía en tasa trimestral anualizada (como es la medición estadounidense) fue 2.6 por ciento en el primer trimestre de 2023, 1.4 en el segundo, -0.5 en el tercero y 0.1 en el cuarto.

Ya en el primer trimestre de 2024 hay un rebote de 1.7 por ciento.

La tasa de desempleo ha subido de 4.9 por ciento en julio de 2022 a 6.1 en abril de 2024.

La decisión se tomó con todo un marco de prudencia, lo que hace ver que no será un ciclo de ajustes continuos y que sigue habiendo mucho miedo a un rebote de la inflación.

El Banco de Canadá no da una guía clara de sus siguientes decisiones y reconoció que persisten riesgos, lo que sugiere que no serán recortes agresivos.

Litèralmente: "No obstante, persisten riesgos para las perspectivas de inflación".

El crecimiento económico está repuntando y puede presionar a los precios.

En este contexto, aunque hoy todo apunta a que el BCE también bajará 25 pb base su tasa de referencia, los refletores están puestos en el Comité de Tasas de la Reserva Federal (FOMC, por sus siglas en inglés) del miércoles 12 de junio.

De entrada, no se espera un corte de tasa.

El FOMC será importante porque además del Comunicado y de la Conferencia de Prensa de Jerome Powell, habrá revisiones de proyecciones oficiales (PIB, inflación y

tasa de desempleo) y nuevo gráfico de puntos.

Lo importante serán las proyecciones y el gráfico de puntos.

Aunque hay señales de que la manufactura estadounidense está estancada, ayer se reportó que en mayo la parte de servicios es muy fuerte.

La última estimación oficial de crecimiento del PIB en 2024 se hizo en el FOMC del 20 de marzo de 2024, ahí se revisó de 1.4 a 2.1 por ciento.

Desde entonces han mejorado las expectativas.

El World Economic Outlook del FMI del 16 de abril 2024 aumentó de 2.1 su proyección de crecimiento de la economía estadounidense a 2.7 por ciento.

Por su parte, el documento de Perspectivas Económicas de la OCDE del 2 de mayo de 2024 cambió su escenario de 1.8 al 2.6 por ciento.

Y vemos un escenario similar en la tasa de desempleo, ya que en abril fue de 3.9 por ciento, el vigésimo séptimo mes consecutivo que ha estado por debajo de 4, la última vez que esto sucedió fue en la década de 1960.

Salvo que mañana vier-

nes en el reporte de la Nómina no Agrícola de mayo suba fuerte la tasa de desempleo, a pesar de que hay señales de un mercado laboral más holgado, el pleno empleo sigue vigente.

Será importantísimo el nuevo diagrama de puntos, en donde todos los miembros del FOMC ponen sus estimaciones para las tasas de los fondos federales.

Para 2024 el FOMC del 20 de marzo dejó intactos los tres recortes de 25 pb para las tasas de los fondos federales en junio, septiembre y diciembre.

Todo apunta a que este miércoles 12 de junio no habrá recorte, con lo que el viejo diagrama de puntos queda en desuso.

De hecho, en la actualidad, el mercado de futuros de los fondos federales incorpora sólo dos recortes: septiembre y diciembre.

También veremos si la Fed cambia el discurso que ha mantenido en los dos últimos Comités sobre que está dispuesta a aceptar inflaciones relativamente más altas y tasas de pleno empleo en los siguientes meses a cambio de mayor crecimiento.

A diferencia del Banco de Canadá, la Fed la tiene más complicada.



## **DESBALANCE**

### Bancos quieren más nearshoring

:::: Nos cuentan que, en medio de la efervescencia por los resultados de las elecciones, el sector bancario del país sigue en busca de atraer inversionistas interesados en el *nearshoring*. Nos detallan que HSBC, de **Jorge Arce**, realiza esta semana en Punta Mita, Nayarit, una reunión para clientes corporativos que realizan negocios internacionales, y entre los temas a abordar figuran el panorama político y económico de México, y las oportunidades del *nearshoring*. Además, habrá figuras como **Jamie Metz**, experto en tecnología y autor del bestseller *Hacking Darwin: Ingeniería genética y el futuro de la humanidad*; **Daniel Kerner**, director de Grupo Eurasia en Latinoamérica, así como **Pippa Malmgren**, cofundadora de H Robotics. Habrá que ver cuántos inversionistas más se animan a subirse al tren de la relocalización.



**Jorge Arce**

:::: Nos cuentan que, en medio de la efervescencia por los resultados de las elecciones, el sector bancario del país sigue en busca de atraer inversionistas interesados en el *nearshoring*. Nos detallan que HSBC, de **Jorge Arce**, realiza esta semana en Punta Mita, Nayarit, una reunión para clientes corporativos que realizan negocios internacionales, y entre los temas a abordar figuran el panorama político y económico de México, y las oportunidades del *nearshoring*. Además, habrá figuras como **Jamie Metz**, experto en tecnología y autor del bestseller *Hacking Darwin: Ingeniería genética y el futuro de la humanidad*; **Daniel Kerner**, director de Grupo Eurasia en Latinoamérica, así como **Pippa Malmgren**, cofundadora de H Robotics. Habrá que ver cuántos inversionistas más se animan a subirse al tren de la relocalización.

## Sener: ¿cifras alegres?

:::: El objetivo de generación de energías renovables para el país en este año apunta a que la matriz energética se conforme en 35% por fuentes limpias, algo prácticamente inalcanzable si se considera que 25% de la electricidad se generó



Miguel Ángel Maciel

bajo ese criterio al cierre de 2023. Nos cuentan que el Programa de Desarrollo del Sistema Eléctrico Nacional (Prodesen) 2024-2038, recientemente publicado por la Secretaría de Energía (Sener), de **Miguel Ángel Maciel**, exhibió cómo las renovables están desaprovechadas y, aunado a que no hay inversión suficiente en generación con fuentes tradicionales, el incremento de esa capacidad es de apenas la mitad de lo que debería haber crecido. Es uno de los factores que los expertos señalaron entre las causas de los apagones observados por todo el territorio nacional en mayo.

## Dinero más barato... en Europa

:::: Los mercados financieros esperan que hoy el Banco Central Europeo (BCE), encabezado por **Christine Lagarde**, empiece con el recorte de las tasas de interés, casi dos años después de haber iniciado su ciclo de endurecimiento. Nos anticipan que se trataría de una disminución de 25



Christine Lagarde

puntos base, para llevar los tipos a 4.25%. De producirse, sería la primera baja que la institución realiza desde marzo de 2016. Nos comentan que la clave no está en la disminución de las tasas de esta semana, sino en cuál será la senda que seguirá el BCE en las siguientes reuniones. En este sentido, Lagarde ya señaló que, tras la primera disminución, no se podría comprometer de antemano a seguir un camino concreto en ese sentido. Por lo pronto, nos dicen que los analistas especulan sobre dos recortes más en el resto del año.



## DINERO

### Gabinetitis // Gana el peso, se recuperan las Bolsas // Jalisco: no cuadra la suma de votos

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

**U**N MINUTO DESPUÉS de que Claudia Sheinbaum dijo que su equipo de trabajo lo integrarán “personas honestas, trabajadoras, conocedoras de los temas y con mucha convicción”, cuyos nombres dará a conocer en su momento, se desató la *gabinetitis*. Ya hay un secretario de Estado seguro, el de Hacienda, Rogelio Ramírez de la O. En las diferentes listas que circulan figuran Martí Batres, para secretario de Gobernación. Ha hecho un trabajo sobresaliente como sustituto de Claudia en la jefatura de Gobierno de la capital, además retuvo para Morena y recuperó alcaldías. Juan Ramón de la Fuente es mencionado como secretario de Relaciones Exteriores. Su labor fue impecable en la organización de los Diálogos para la Transformación y ahora es el coordinador del equipo a cargo de la transición de gobierno. A Marcelo Ebrard lo colocan en Economía; tiene experiencia en la negociación del Tratado de Libre Comercio con Estados Unidos y Canadá.

#### Equipo nuevo

**LÁZARO CÁRDENAS BATEL** volvería al gabinete ahora como secretario de Energía. Su padre ha tenido acercamientos recientes con la virtual presidenta electa. Luego dos designaciones eminentemente técnicas:

**DAVID KERSHENOBICH SECRETARIO** de Salud y Julio Berdegué titular en Agricultura y Desarrollo Rural. Adrián Lajous, en Infraestructura, Comunicaciones y Transportes. Alta-gracia Gómez Sierra –ayer visitó a Claudia– en Turismo. Rosaura Ruiz en la secretaría de Educación, Susana Harp en Cultura. ¿Y Omar García Harfuch? Exactamente donde se espera: la Secretaría de Seguridad. No es el gabinete oficial todavía, pero se parece mucho al que será. Nótese que no hay colados de la administración que termina en septiembre.

#### El alquimista

**EL GRAN ALIADO** de Morena para alcanzar la apabullante victoria del domingo pasado, paradójicamente, fue Claudio X. González. El activista social 1) seleccionó a la candidata Xóchitl Gálvez, entre un numeroso grupo de aspirantes; 2) logró amalgamar a partidos históricamente rivales, como PRI, PAN y al agónico PRD; 3) alentó la guerra sucia contra la

candidata Claudia Sheinbaum; 4) organizó varias asociaciones civiles que darían origen a la *marea rosa* y sus nutridas manifestaciones; 5) animó a medios y conductores para que inflaran a Xóchitl e instalaran en la mente colectiva la idea de que la clase media saldría a votar en masa por ella. Sólo que equivocó la dosis de los ingredientes y el resultado fue el ridículo: ganó Claudia por paliza. El “activista” todavía no supera el *shock* y ahora está moviendo a sus hueses a que impugnen la elección y hace correr la versión de que hubo fraude.

#### A la otra

**PODRÍA AHORRARSE LOS** honorarios del siquiatra si hace un autoexamen: 1) la candidata que seleccionó no es la idónea, impreparada y corriente; 2) los líderes de PRI, PAN y PRD la usaron para acumular votos con miras a ganar lugares del Congreso, en estados y municipios; 3) la *marea rosa* reunió en su mejor concentración a 100 mil personas, se necesitaban millones; 4) están muy quemados algunos de los conductores estrella, “la deriva *chayotera*”, lo que busca es el regreso de los billetes grandes; y 5) la clase media, incluso la alta, votó en mayoría por Claudia. A la otra. La democracia necesita a la oposición.

#### Se recuperan

**PESO Y BOLSAS** de valores comenzaron a volver ayer a la normalidad después del ataque de nervios que sufrió cierto sector de los inversionistas porque Morena tendrá el suficiente número de diputados y senadores para modificar la Constitución. Incluso una reforma al Poder Judicial. No es poca cosa perder los arreglos con jueces y ministros que les han permitido detener mediante amparos algunas leyes que afectan sus intereses. Al final de la jornada, el IPC de la Bolsa Mexicana de Valores ganó 3.24 por ciento y la cotización del peso frente al dólar se alejó de 18 unidades y se acercó a 17.

#### Twitterati

**ES GRAVE LO** que ocurre en Jalisco. No coinciden las sábanas locales del @iepcjalisco con las federales del @INEMexico. Falta contabilizar más de un millón de votos de la elección por la gubernatura. Queremos transparencia.

@Hamlet\_almagués Página 10 de 69

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



## MÉXICO SA

### Del fraude al “mega fraude” // PRI, PAN, PRD y los perritos // ¿Qué fue del “INE no se toca”?

**CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA**

**L**A NUEVA ETAPA de la propaganda sucia de la derecha es “denunciar el enorme fraude electoral cometido por Morena” en las elecciones del pasado domingo, y como “prueba fehaciente” divulga, *urbi et orbi*, que el Instituto Nacional electoral (INE) “descubrió inconsistencias” en más de 60 por ciento de las casillas. Contundente, según ellos, lo que deja en claro que no hay peor cosa que ser pendejo y todavía presumirlo, como Denise Dresser comprenderá.

**ANTE ESA CAMPAÑA** negra, el INE puntualiza: “el recuento de actas de la elección presidencial del pasado domingo no es a pedido de algún contendiente, sino resultado del análisis que marca la ley para esta etapa; no obedece a algo extraordinario, sino que es la legislación la que marca las causales de cuándo se tienen que hacer estos recuentos” (*La Jornada*, Fabiola Martínez y Alonso Urrutia). Así de sencillo. Como cápsula de memoria, en la elección de 2018, cuando Andrés Manuel López Obrador arrasó, el recuento fue de entre 71 y 75 por ciento de las casillas.

**LOS HISTÉRICOS GRITONES** que hoy denuncian “un mega fraude” son los mismos que en 2006 se negaron al recuento (voto por voto, casilla por casilla) y a toda costa lo impidieron, cuando la diferencia entre los candidatos apenas fue de 0.56 por ciento (algo así como 244 mil votos), con lo que avalaron y aplaudieron el fraude calderonista.

**AHORA QUE DE** todas perdieron todas, están al borde del infarto y van de ridículo en ridículo, esos rabiosos intentan instalar la narrativa del “mega fraude” (no sin antes mostrar su incredulidad, “porque en Madrid y París todos los mexicanos votaron por Xóchitl”, algo que es falso, amén de una soberana pendejada), cuando entre el primer y el segundo lugares en los comicios del pasado domingo la diferencia fue de 31.5 puntos porcentuales, o si se prefiere 17 millones 605 mil 876 votos. Entonces, se necesita ser muy sucio, muy pendejo o ambos, para promover una campaña negra como la descrita.

**ESO SÍ, QUIENES** están quitados de la pena y frotándose las manos, a pesar de su estrepitoso fracaso, son *Alito* Moreno y Marko Cortés que se

autopremiaron con un escaño (fuero incluido), aunque Jesús Zambrano no alcanzó pastel, pues ni como plurinominal llegará al Senado, al tiempo que el negocio que regentea, el PRD, a punto está de perder el registro. ¿Y Claudito? Bañado de boñiga por sus “incondicionales seguidore\$\$\$”, pues como patrón de los tres cochinitos no dio una, aunque sin pena alguna él seguirá gozando de la fortuna paterna.

**POR CIERTO, ALITO**, Marco y Jesús bien podrían entonar a coro aquella famosa canción de los perritos, con la variante de que no eran 10, sino 25. *La Jornada* (Néstor Jiménez) informa: “Bajo las gestiones como dirigentes partidarios de Marko Cortés en el PAN, Alejandro Moreno en el PRI y Jesús Zambrano en el PRD, estas fuerzas políticas habrán perdido en conjunto 25 gubernaturas con el nuevo mapa electoral que dejan las pasadas elecciones”. Así es: con ellos a la cabeza, en seis años perdieron prácticamente todo: Presidencia de la República y 25 gubernaturas, sin considerar la debacle en el Legislativo

**CUANDO ALITO SE** instaló en la dirigencia priísta (18 de agosto de 2019), la otrora aplanadora tricolor gobernaba –es un decir– 12 estados de la República; tras los comicios del pasado domingo, a duras penas lo hará en dos (Coahuila y Durango, donde no hubo elección para gobernador), es decir, una pérdida acumulada de 83 por ciento durante su estancia en el búnker de Insurgentes Norte.

**EL 19 DE** noviembre de 2018, Marko Cortés se sentó en la presidencia panista. En ese entonces, los *blanquiazules* gobernaban –también es un decir– 11 estados; hoy apenas cuatro (Aguascalientes, Chihuahua, Querétaro y Guanajuato; sólo en este último hubo elecciones para gobernador el pasado domingo, y a punto estuvo de perderla), lo que implica una caída de 60 por ciento.

**JESÚS ZAMBRANO LLEGÓ** a la dirigencia del PRD el 29 de agosto de 2020. Entonces, su partido gobernaba dos estados (Michoacán y Quintana Roo), con lo que se ubica en el primer lugar en la lista de perdedores con el 100 por ciento, pues a esta alturas no gobierna ni en su casa y a punto está de perder el registro.

**UNAS JOYAS, SIN** duda, que si tuvieran tantita vergüenza debieron renunciar el mismo 2 de junio, pero como de eso no tienen la menor idea se aferran al hueso y promueven el cuento del “megafraude”.

**POR CIERTO, EN** el mismo periodo Morena ganó 18 gobernaturas y dos veces la Presidencia de la República.

## Las rebanadas del pastel

¿**Y DÓNDE QUEDÓ** la *marea rosa* que pregona-ba “el INE no se toca”?

*Twitter: @cafevega  
cfvmexico\_sa@hotmail.com*



▲ “El recuento de actas de la elección presidencial no es a pedido de algún contendiente, sino resultado del análisis que marca la ley”, explicó el INE. Foto Cristina Rodríguez



VIVIR COMO REINA Y  
GASTAR COMO PLEBEYA

REGINA  
REYES-  
HEROLES C.

@vivircomoreina



## Salud al alcance

**P**roteger y atender la salud es de nuestras principales preocupaciones. Casi 23 millones de personas perdieron su afiliación a alguna institución de salud entre 2018 y 2023 y casi 16 millones dejaron de asistir a institutos u hospitales públicos.

Los mexicanos aumentaron su demanda de servicios médicos privados en farmacias por 9 millones y otros 10 millones en clínicas u hospitales, según la Enadid.

El resultado: incrementó el desembolso en salud más de 30 por ciento, según la Enigh.

Transformar la salud de los mexicanos, atención, acceso, investigación y educación para tener bienestar implica repensar cómo se dialoga, se entiende, propone y atiende a los más interesados: toda la población de México.

Es necesario eliminar esa división “a veces muy dicotómica” entre el sector de salud público y privado, que no ayuda “ni al paciente”, me dijo el doctor **Guillermo Torre Amione**, rector de TecSalud. La propuesta que expresó en MILENIO Foros “Por una salud integral” es tener claridad de dónde podemos utilizar servicios de salud cuando existe la necesidad. “Conocer dónde hay en el sector privado capacidad ociosa, beneficia a la población y solo hay que buscar mecanismos y tener buena voluntad”.

Además de buena voluntad y alianzas público-privadas para una salud integral hay que invertir. “México tiene la mayor mortalidad prevenible y la menor inversión en salud de todos los países de la OCDE”, dijo **Alma Rosa Marroquín**, secretaria de Salud de Nuevo León, quien propone más dinero “alineado con la calidad, la seguridad, la educación, los servicios, la coordinación y la investigación”. Nuestro país invierte en salud 5.5

por ciento del PIB, pero hay otros que destinan tres veces esa proporción.

Siguiendo con el dinero, **Julio Ordaz**, presidente de AMIIF, compartió que en México se invierten 250 mil millones de dólares en investigación, monto que se podría triplicar con mejores alianzas. Más investigación y estudios clínicos resultan en mejores diagnósticos y tratamientos.

Las preguntas para avanzar son, por lo menos, cinco: “¿Qué hacer en materia de vacunación?, ¿qué hacer en abasto de medicamentos?, ¿cómo atender los procesos que pasan por la Cofepris?, ¿qué hacer con el personal de salud? y ¿cómo nos preparamos para las pandemias?”, dijo **Héctor Valle**, presidente de FunSalud, quien cree que muchas respuestas pueden conseguirse con la digitalización, la prevención y el “fortalecimiento de un modelo de primer nivel de atención”.

Es el momento ideal para borrar barreras que han afectado la salud de todos, de tener acceso universal y parejo, de que los actores se sienten a dialogar de sus aprendizajes y errores para plantear el futuro de los pacientes, la innovación, la educación de los médicos y la salud basados en lo que en México nos aqueja, nos duele y nos funciona. ■■■■



## APUNTES FINANCIEROS

**JULIO SERRANO ESPINOSA**

juliose28@hotmail.com



## Sheinbaum sí tiene contrapesos

**C**on la aplastante victoria de **Claudia Sheinbaum** en las elecciones del domingo pareciera que no existen contrapesos. Incluso la Constitución no se vislumbra como un freno a raíz de la posible supermayoría que tendrán Morena y sus aliados en el Congreso (o de la posibilidad de obtenerla mediante unos cuantos votos de oposición).

En términos políticos, esta apreciación de poder casi ilimitado me parece correcta. **Sheinbaum** tiene un claro mandato por parte

de la ciudadanía, la cual le dio el “coche completo” para llevar a cabo todos los proyectos que considere apropiados.

Sin embargo, existe un poderoso contrapeso que se encargará de ponerle rieles a sus políticas económicas si no quiere que estalle una crisis. Me refiero a los mercados financieros. Un día después de las elecciones, el peso se depreció más de 4% y la bolsa cayó más de 6%, su peor ajuste desde la pandemia. Reconociendo esta situación, **Sheinbaum** anunció que mantendrá al actual Secretario de Hacienda en su cargo al inicio de su gobierno, lo que disipó un poco el nerviosismo, pero el mensaje estuvo claro: si los mercados financieros perciben algo que no les gusta de su gestión reaccionarán tajantemente.

Otros agentes externos servirán de contrapesos, siendo Estados Unidos el más relevante. Con la fuerte interconexión que existe entre países en materia económica, las decisiones que tome México pueden impactar al vecino (ver, por ejemplo, el intento de reforma energética de **López Obrador**). Esta dinámica servirá de freno para la administración de **Sheinbaum**, sobre todo si **Trump** regresa a la presidencia.

No hay que olvidar tampoco que en 2026 viene la renovación del T-MEC, lo que le dará más poder a EU sobre nuestras políticas comerciales, económicas y laborales.

El campo de maniobra económico de **Sheinbaum** también estará limitado por factores internos. El déficit público en 2024 será el más alto en décadas y Pemex es un barril sin fondos. El gobierno estará presionado a mantener disciplina en las finanzas públicas. Cualquier tropiezo, y las calificadoras internacionales nos castigarán reduciendo nuestra nota crediticia.

Un contrapeso interno menos obvio es el propio Morena. Veremos si las tribus se alinean como lo hicieron con el carismático líder del movimiento. No es imposible que se fragmente y que sean sus propios colegas quienes obstaculizan la agenda de **Sheinbaum**. Más allá de si se mantiene unido el partido, otro posible freno es que todo lo que suceda durante el sexenio, bueno y malo, se le atribuirá al gobierno. No habrá nadie a quién echarle la culpa: ni a la oposición en el Congreso que le impide aprobar reformas y, posiblemente, ni a la Corte. Con seis años de **López Obrador** atrás, tampoco será fácil seguir atribuyéndole la responsabilidad de cualquier problema a los sexenios del PRI y del PAN.

**Sheinbaum** asumirá un poder político no visto desde los gobiernos del PRI del siglo pasado. Su poder económico estará acotado.



## IN- VER- SIONES

### SUMAR PORTAFOLIOS

#### Terrafina analizará oferta de Fibra Mty

Luego de la asamblea extraordinaria, los accionistas de Terrafina, que preside Alberto Chretin, dieron acuse de recibo de la propuesta de Fibra Mty, de Federico Garza Santos, para integrar los portafolios de ambos fideicomisos en un solo vehículo financiero. Inversionistas de Terrafina analizarán la propuesta y la discutirán en asamblea.

### PRIMER TRIMESTRE

#### Aumenta compra de auto a crédito: AMDA

Al primer trimestre de 2024 en México, 58.1 por ciento de los 349 mil 752 automóviles nuevos fueron adquiridos vía financiamiento, según la AMDA, que preside Guillermo Rosales. Esto representa 2.6 por ciento más que en ese lapso de 2023 y 11 por ciento más unidades comercializadas. El plazo más solicitado es de 60 meses (cinco años).

### FIRMA CONVENIO

#### Engie va por energía con biometano en NL

Con el cónsul francés Guillaume Pierre como testigo de honor, la subsidiaria de la ener-

gética Engie México, que dirige Felisa Ros, firmó un convenio con la Agencia para la Promoción y Aprovechamiento de Energías Renovables de Nuevo León, que dirige Eduardo Sánchez, para impulsar proyectos de biometano.

### PRIDE CONNECTION

#### Scotiabank celebra mes del orgullo gay

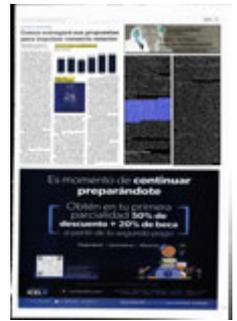
AT&T, 3M y Colgate son parte de Pride Connection, la red empresarial fundada, entre otras, por Scotiabank, que trabaja por la inclusión laboral de la comunidad LGBT+. Por ello, la institución financiera

que dirige Adrián Otero, no solo celebra un día del orgullo gay sino todo junio.

### FIRMA CANADIENSE

#### Nuvei anuncia nuevo jefe de ventas en AL

La compañía canadiense de tecnología financiera Nuvei Corporation, que preside Philip Fayer, nombró a Federico Fraga como vicepresidente de ventas para América Latina, para centrarse en nuevas estrategias de crecimiento en la región. La *fintech* conecta empresas con clientes en más de 200 mercados.



En estas últimas dos semanas, la secretaria de Economía, **Raquel Buenrostro**, quien es una seria aspirante para mantenerse en el cargo en el equipo de **Claudia Sheinbaum**, ha sostenido reuniones con integrantes del CCE, de la American Chamber y también del CEG, con la intención de integrar "el Cuarto de Junto", durante la negociación del T-MEC en la administración de **Donald Trump**.

Por cierto, en el esbozo de gabinete que circuló ayer, se incorporó a **Marcelo Ebrard** como posible secretario de Economía, considerando su expertise en tratar con el equipo del presidente **Trump** y el cierre de la negociación del T-MEC con el equipo de **Biden** y, a quien ponen como su par es a **Juan Ramón de la Fuente**, designado por la virtual Presidenta electa como coordinador del equipo de transición.

Volviendo al Cuarto de Junto, aunque algunos representantes cambiarán por la natural renovación de las asociaciones y organismos, la idea es integrar un equipo sólido de expertos que puedan participar en la revisión del T-MEC de 2026, con la firme intención de no aceptar ninguna propuesta que involucre renegociación de cláusulas (en acuerdo con Canadá), reapertura de capítulos del tratado (intención de USA-USTR) o, una renegociación del mismo. Un sector clave es el automotriz y la intención es que no se modifiquen las reglas de origen automotriz para vehículos ligeros convencionales, pero sí que se incluyan reglas de origen para electrificados, porque éstos no tenían presencia ni de mercado ni eran prioridad de política ambiental cuando se negoció el T-MEC a finales de la década pasada.

El Cuarto de Junto podrá cambiar de nombre a Comisión de Asesores Técnicos del T-MEC, pero tenga por seguro, que la intención es que quede firme para la revisión intermedia del tratado.

#### DE FONDOS A FONDO

**#BBVA México...** Un paso adelante en inclusión dio BBVA al designar a **Alejandra Palacios**, extitular de Cofece, como consejera independiente del banco y del grupo que preside **Jaime Serra Puche**. Hasta ahora, BBVA

tenía como única consejera a una ejecutiva de BBVA, **Cristina de Parias**, quien ahora está en Endesa y, aunque sumó como consejeras independientes suplentes a **Ana Laura Magaloni** y a **Patricia Espinosa Cantellano**, la exsecretaria de Relaciones Exteriores, no tenía en su cuerpo de gobierno el mínimo de representación de género que supone un grupo líder en colocación de financiamiento ESG, por decirlo elegantemente. Felicidades por intentar ir en el sentido de gobierno corporativo correcto.

**#Phygital de Libertad...** que preside **Silvia Lavalle**, inicia una nueva etapa porque la fuerte inversión realizada en su plataforma y asociaciones estratégicas con empresas tecnológicas, encaminado a lograr una buena experiencia al cliente independientemente del canal de atención, comienza a dar resultados de balance, bastante sólidos. En la pandemia, una mayoría de las transacciones se volcaron a la parte digital, pero en el último año y medio los servicios híbridos, que combinan la parte física con la digital, han aumentado su presencia, particularmente en los servicios financieros. El crecimiento del mercado fintech y la expansión de neobancos que siguen apostando por canales 100 por ciento digitales, no han minado el potencial de las operaciones híbridas o, mejor conocidas como Phygital, porque brindan más posibilidades a los clientes para elegir con libertad cómo realizan sus transacciones financieras.

Libertad, con 64 años de historia en el mercado de finanzas populares, bajo la batuta de **Ricardo Merino** y la directriz de **Silvia Lavalle**, ha comenzado con dos sucursales, una en León y otra en Querétaro, para implantar el nuevo modelo de servicio, el que se pretende llevar a todas sus sucursales en más de 20 estados del país. Desde abril de 2021, aceleró la expansión de la oferta digital de crédito y, Phygital Libertad, se traduce en que 65% de la colocación de créditos personales se hace a través de la herramienta digital y 45% de los clientes de crédito no asiste a sucursal. Al cierre de 2023, las ventas de crédito digital superaron los 900 mdp y para 2024 se estima superar los mil 500 millones de pesos.



## Revisarán calificación de México; plan C quizá no, por sobrerrepresentación

La agencia calificadora Moody's va a revisar la calificación crediticia de la economía mexicana antes de finalizar el gobierno del presidente **López Obrador**.

**Renzo Merino**, analista senior de riesgo soberano de Moody's, nos comenta que ellos ven bien el compromiso del secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**, y, por lo tanto, de la virtual presidenta electa, **Claudia Sheinbaum**, de bajar el déficit fiscal.

Pero quieren ver los detalles.

No consideran que el déficit fiscal tan elevado se pueda bajar de un jalón, del 6% al 3% del PIB, sino que todavía para 2025 habría un déficit elevado del 4% del PIB.

A la Secretaría de Hacienda le están requiriendo ver los detalles de cómo reducir ese enorme déficit fiscal, el mayor que hemos tenido en los últimos 24 años.

Además, Moody's ve las posibles reformas del plan C del presidente **López Obrador** con cuidado presupuestal. Hay reformas, por ejemplo, como las de mantener los compromisos de programas sociales crecientes (como son pensiones), que si quedan plasmados en la Constitución podrían generar una camisa de fuerza en el presupuesto.

El presupuesto público podría quedar comprometido en un 80%, dando apenas un pequeño margen para poder tener gastos hacia otras áreas.

**Claudia Sheinbaum**, y ahora el secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**, no han dicho nada sobre una reforma fiscal. Al contrario, **Sheinbaum** ha comentado que tratará de obtener ingresos a través de la digitalización de trámites, así como de las aduanas.

Si no se obtienen más ingresos, lo único que quedará es reducir gasto y ajustarse el cinturón, pero hacerlo en 3 puntos del PIB no será tarea sencilla. Es ahí donde Moody's esperará a ver los detalles de cómo reducir el déficit fiscal.

En los compromisos del gasto también estarán viendo la carga fiscal a favor de Pemex, la petrolera mexicana que ya ha dejado de pagar impuestos (a través del Derecho de Utilidad Compartida), pero que, por primera vez, tiene una

línea crediticia presupuestal. **Rogelio Ramírez de la O** ha comentado que aprovecharían la nueva conformación del Congreso para tener un refinanciamiento sobre Pemex. También hará falta ver los detalles.

Y, por último, Moody's ve con preocupación el alza en la mayor carga de intereses de la deuda pública, que por el aumento en tasas se ha elevado.

Así que el inicio del próximo gobierno podría ser más austero de lo que se esperaba. Ya veremos.

### **SOBRERREPRESENTACIÓN, NO TANTA**

**Ciro Murayama**, exconsejero electoral, pone una anotación oportuna: Morena, junto con sus aliados, el Verde y el PT, desde luego, fue el partido político más votado en la Cámara de Diputados, llegando a 54% de participación en diputados. Sin embargo, el gobierno ha comentado que podría llegar, por sobrerrepresentación, hasta el 73 por ciento. Y ahí es donde **Murayama**, recordando la Constitución, pone sobre la mesa la sobrerrepresentación máxima que Morena puede tener: 8 puntos porcentuales, pero no 19 puntos porcentuales.

De esta manera, Morena no llegaría, por sí sola, a la mayoría calificada para realizar cambios constitucionales. Y... no habría plan C. Este tema va para el INE y el Tribunal Electoral.

### **BOLSA Y BANQUEROS VEN BIEN LA CONTINUIDAD DE RAMÍREZ DE LA O**

La Asociación de Bancos de México dijo que era un "mensaje poderoso" el mantener la continuidad de **Ramírez de la O** como secretario de Hacienda. Ayer, el Grupo Bolsa Mexicana de Valores dijo que era un "mensaje contundente y de certeza" el sostener a **Rogelio**. Está claro: para el sector financiero, tratar con alguien que ya conocen, que está comprometido con las finanzas públicas sanas y la autonomía del Banco de México, es oro molido. No habrá una curva de aprendizaje y **Ramírez de la O** llegará con el objetivo de reducir lo que más preocupa, el enorme déficit fiscal. Pero, sobre todo, si de verdad vienen impuestos nuevos, ya sea a bancos o al sector financiero, banqueros e inversionistas bursátiles ya sabrán con quién tratar y qué



Fecha: 06/06/2024

**Columnas Económicas**

Página: 2

**Activo Empresarial /José Yuste**

Area cm2: 313

Costo: 22,257

2 / 2

José Yuste

tipo de puertas tocar.

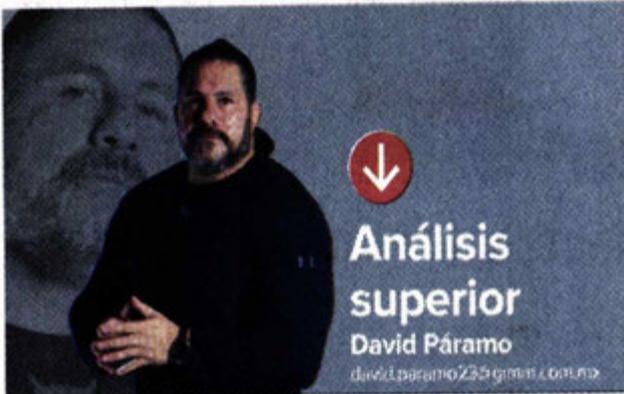


**1.** Mercado Libre, que en México dirige **David Geisen**, es el nuevo patrocinador oficial de la Confederación Sudamericana de Fútbol Copa América USA 2024™. La plataforma de comercio electrónico decidió ofrecer su apoyo porque sabe que es el deporte más popular de la región. Este patrocinio significa que habrá activaciones de marca y promociones en partidos de la competencia que se realiza en Estados Unidos del 20 de junio al 14 de julio. Además, Mercado Libre también se convierte en patrocinador de todos los encuentros organizados por la entidad, como la Conmebol Libertadores, tanto masculina como femenina, la Conmebol Sudamericana y la Conmebol Recopa.

**2.** El turismo en la Riviera Nayarit está avanzando de forma positiva, lo que debe tener contento a **Juan Enrique Suárez del Real Tostado**, titular del sector en esa entidad. Y es que, durante el primer trimestre, el destino alcanzó una ocupación hotelera de 86.7%, superando a destinos como Cancún, Quintana Roo, estado al mando de **Mara Lezama**, o Puerto Vallarta, Jalisco, entidad a cargo de **Enrique Alfaro**. El destino se ha vuelto muy popular, al grado de que es uno de los favoritos de celebridades como **Kendall Jenner**, quien recientemente protagonizó la portada de la edición de verano de la revista *Vogue*. **Jenner** tiene 294 millones de seguidores en Instagram, por lo que resultó una buena promoción.

**3.** La Coparmex, que lidera **José Medina Mora**, presumió a este *Contador* que fue una de las primeras organizaciones empresariales que reconoció y felicitó a **Claudia Sheinbaum**, virtual ganadora de las elecciones presidenciales. Además, le han refrendado su compromiso y apertura al diálogo para construir un México con desarrollo y en paz. El sector patronal considera que el arribo de una mujer a la Presidencia es un acontecimiento histórico y debe abonar a la consolidación de la democracia. Por ello, una vez pasadas las elecciones, **Medina Mora** ha mantenido el diálogo con **Juan Ramón de la Fuente**, a quien ya le reconoció por su nombramiento como coordinador del equipo de transición.

**4.** Corto, pero, al parecer, suficiente para los mercados, fue el mensaje de **Rogelio Ramírez de la O**, secretario de Hacienda, y quien repetirá en el cargo durante el próximo gobierno. Uno de los puntos que destacó el funcionario fue el tema de Pemex, dirigido todavía por **Octavio Romero**, cuya deuda financiera, a pesar de haberse reducido en más de 20% durante este sexenio, sigue estando bajo la lupa de las agencias calificadoras. **Ramírez de la O** aclaró que el próximo gobierno estrechará aún más la relación con la petrolera para hacer un mejor uso de los recursos públicos. Un punto que avaló el mismo martes la virtual próxima Presidenta de México, **Claudia Sheinbaum**, en X (antes Twitter).



## Líderes ridículos

Los líderes sindicales tienen una gran propensión para hacer el ridículo buscando convertirse en una suerte de paladines de las causas que poco tienen que ver con las condiciones de sus agremiados.

Les gusta hacer declaraciones que parezcan que van a resonar en las paredes del sindicalismo internacional. O actos parecidos que, en el fondo, buscan un doble objetivo: satisfacer sus frágiles egos y afanzarse dentro de sus organizaciones. El *Padre del Análisis Superior* le da dos ejemplos de los últimos días:

**Humberto Gual**, secretario general de ASPA, emitió un comunicado que posiblemente imaginó que resonaría en las salas de memoria de la Internacional Socialista.

Básicamente trató de mostrar solidaridad con los hermanos pilotos argentinos ante la intención de **Javier Milei** de privatizar Aerolíneas Argentinas.

Llama la atención que el representante sindical de trabajadores en empresas privadas, que no sólo mantenido las fuentes de empleo en condiciones muy difíciles, como la pandemia, sino que han florecido, considere que es un riesgo la privatización. Alguien podría pensar que actúa con envidia, pero no alcanza para eso tan lejano.

La segunda posibilidad es que **Gual** quiere mostrarse como un líder sindical de izquierda y progresista para ver si alguien del nuevo gobierno le ofrece un puesto. No son pocos los que tratan de promoverlo como futuro subsecretario de Transportes o un puesto similar. Desde aquí se puede adelantar que se trata de lo que algunos consideran sueño guajiro.

Lo cierto es que falta poco para que termine su periodo como secretario general de los pilotos y se irá sin haber logrado muchas de sus ilusiones.

Desgraciadamente, no es el único. El líder sindical del Infonavit, **Rafael Riva Palacio**, el martes hizo algo todavía más ridículo. Realizó un evento para romper el estandarte con los colores del arcoíris en relación al mes del orgullo LGBT+, porque la administración de **Carlos Martínez** no les avisó que pondrían este símbolo.

Sin ganas de entrar en una discusión sobre quiénes son los responsables del edificio y su administración, sí es necesario cuestionar la oportunidad e inteligencia de una medida como ésta. ¿En qué beneficia a los trabajadores del Infonavit dañar

el pendón? Es más probable que genere tensión y malestar entre los empleados de este organismo tripartita, así como con la administración. Mucho peor todavía el dicho de **Riva Palacio** al comparar el emblema del orgullo LGBT+ con un estandarte del club de fútbol América.

Si quería provocar a la administración, pues le salió bien. Si buscaba algo para sus trabajadores, le salió fatal.

### REMATE CONFIRMADO

Si usted es un lector asiduo a esta columna, tendrá memoria fresca para recordar que el *Padre del Análisis Superior* ha llevado un recuento de las posibilidades de que la Subsecretaría de Hacienda, encabezada por **Gabriel Yorio**, se vaya invicta en cuanto a las calificaciones de deuda externa, es decir, hacer el ocho de ocho. Recordará también que el PAS le informó que Fitch daría a conocer este mes su calificación y que Moody's había pedido hablar con los representantes del nuevo gobierno. Independientemente de que algunos confirmaron ayer este adelanto del PAS, lo relevante será determinar qué tanta confianza seguirán dando **Rogelio Ramírez de la O** y su equipo.

Hasta el momento, el secretario de Hacienda ha cumplido con un gran trabajo en manejar la transición, como lo demuestra no sólo la atemperación de las posiciones radicales en los mercados financieros, sino también en que se ha creado un clima correcto para que termine totalmente el proceso electoral.

### REMATE ESPECULATIVO

Los amigos de las especulaciones se preguntan a quién podría postular la ganadora de las elecciones, **Claudia Sheinbaum**, para ocupar el cargo de subgobernadora del Banco de México. La única pista, hasta el momento, es que será mujer.

Aun cuando falta mucho para saber quién será la propuesta, hay quienes creen que sería muy buena una elección interna, con **Alejandrina Salcedo**, actual economista en jefe del Banco de México. Ciertamente, tiene una sólida formación académica y ha tenido excelentes resultados, pero será necesario esperar a ver qué decidirá el nuevo gobierno.

### REMATE TASADO

Anótelos para los próximos días. El banco central de Canadá bajó su tasa de referencia, a pesar de que, como prácticamente todos los países, su inflación ha mostrado muchas resistencias a disminuir. Es bueno tenerlo en la agenda cuando se evalúen las próximas decisiones de la Junta de Gobierno del

Banco de México. No faltarán quienes vuelvan a equivocarse diciendo que está fallando la comunicación del organismo que preside **Victoria Rodríguez**.

**E RED EXCELSIOR****EMPRESAS Y EMPRESARIOS**

# Modelo de Desarrollo Inclusivo: la persona al centro

Armando Zúñiga Salinas —presidente de Coparmex Ciudad de México, Grupo IPS y ASUME— reflexiona sobre las directrices que ha impulsado desde sus empresas, especialmente el incremento del salario mínimo y la línea de bienestar.

**H**ace casi 30 años comencé con mi aventura empresarial y nunca pensé que sería tan difícil. No me arrepiento, porque a pesar de lo complicado, han valido completamente la pena todos los momentos, buenos y malos.

Además, hace poco más de 20 años participo en COPARMEX y sin duda ha sido, también, una gran decisión.

De Coparmex he aprendido el compañerismo, la solidaridad, el trabajo en equipo y los valores. Y, sin duda, lo que más me ha identificado con la filosofía de la Confederación Patronal de la República Mexicana, es poner a la persona al centro de los ejes empresariales, lo que definimos como Modelo de Desarrollo Inclusivo (MDI).

Y las acciones que conlleva este MDI son estandartes claros de lo que somos y cómo actuamos en nuestra querida COPARMEX. Y para ponerlo en contexto, quiero escribir sobre un par de términos que debemos tener en claro y por los que nuestra organización ha trabajado para mejorar: salario mínimo y línea de bienestar.

Una de las directrices que hemos seguido, impulsado desde hace años, es el impulsar el incremento del salario mínimo desde hace décadas, recono-

ciendo que quienes hacen mayor esfuerzo son las minipymes y pymes, que además son las que generan más del 90% del empleo en México.

El salario es la remuneración económica que una persona recibe a cambio de su trabajo y puede ser establecido por un contrato laboral o por la legislación laboral vigente en cada país.

Éste puede ser mensual, quincenal, semanal o por hora y puede variar dependiendo del tipo de trabajo, experiencia, ubicación geográfica, entre otros factores.

En tanto, la línea del bienestar es una medida que busca establecer el monto mínimo necesario para que una persona o una familia pueda cubrir sus necesidades básicas y tener una vida digna.

Esta medida considera gastos como alimentación, vivienda, educación, salud, transporte, entre otros y puede variar en cada país y región, ya que los costos de vida y las necesidades básicas pueden ser diferentes.

En resumen, el salario es la cantidad de dinero que una persona recibe por su trabajo, mientras que la línea del bienestar es el monto mínimo

necesario para cubrir las necesidades básicas y vivir de manera digna.

En la seguridad privada tenemos una gran tarea para que nuestro personal tenga un salario que le permita, a la vez, alcanzar la línea del bienestar, porque, seamos francos y realistas, hoy persisten los sueldos bajos, falta de prestaciones y capacitación, en empresas de nuestra industria, generado por una competencia desleal terrible.

Tan solo ejemplificar que más de 90% del sector vende sus servicios por debajo del costo, lo que genera la informalidad, la competencia desleal, las malas condiciones de los colaboradores, la falta de prestaciones, por mencionar solo algunos.

Tengo la certeza que tenemos que romper este círculo vicioso en donde nuestros usuarios buscan el precio más bajo a costa de este terrible mal que ocasiona afectaciones a los guardias y que genera que las empresas informales den esas condiciones.

Estoy seguro, también, que el sol sale para todos. Pero debemos dejar en claro que con las mismas reglas que bene-

fician a las personas, con un piso parejo, en primer plano; que beneficie a todos, incluidas las empresas que contratan los servicios, las empresas que los brindamos y el entorno que conforma toda esta gran industria.

Necesitamos que las grandes empresas, nacionales e internacionales, nos ayuden a romper este círculo vicioso, como ya lo hacen, pagando los servicios a precio justo y auditando horas de trabajo, condiciones, salarios, prestaciones y, afortunadamente, las empresas que impulsan proyectos Ambientales, Sociales y de Gobernanza (ASG), que son punta de lanza para apoyar a nuestra industria.

En Grupo IPS implementamos políticas de trabajo encaminadas a utilizar la tecnología más avanzada y, con ello, eficientar costos y mejorar los niveles de seguridad. Tengo la certeza que el trabajo en equipo, desde las empresas que damos calidad y certeza a nuestros colaboradores, pero también a nuestros socios estratégicos y, desde las empresas que deciden darnos su confianza, pondremos a las personas (como ya lo hacemos desde hace años) en el centro de todas las organizaciones.

En Grupo IPS implementamos políticas de trabajo encaminadas a utilizar la tecnología más avanzada y, con ello, eficientar costos y mejorar los niveles de seguridad.

[...] Pondremos a las personas, como ya lo hacemos desde hace años, en el centro de todo”.

**Armando Zúñiga Salinas,**  
Presidente de Coparmex  
Ciudad de México,  
Grupo IPS y ASUME  
@Armando\_ZunigaS





## Vietnam para empresas mexicanas: una guía de negocios

**H**anoi. Es cierto que la relación de México con la región Asia-Pacífico ha crecido en forma exponencial en las últimas décadas. Pero también es cierto que, en general, hay un gran desconocimiento de las enormes oportunidades económicas para las empresas mexicanas con la mayor parte de las naciones de esa región, considerada como la de *mayor futuro* en el mundo del siglo XXI.

A finales del 2022 recibimos en Vietnam a una misión empresarial del Consejo Empresarial Mexicano de Comercio Exterior (COMCE)-Occidente. La principal conclusión a la que arribamos como resultado de esa misión, se refirió a la *imperiosa necesidad de que las empresas mexicanas cuenten con información de calidad sobre las relaciones económicas entre México y Vietnam*.

Vietnam es, sin duda, un nuevo *tigre asiático* que ha sorprendido al mundo, por su *economía socialista orientada al mercado* y plenamente integrada a la economía global; por sus niveles de crecimiento econó-

mico (un promedio de 7% anual en los últimos 35 años); por su exitoso combate a la pobreza y el crecimiento de sus sectores medios; y por la certidumbre y estabilidad que ofrece a la inversión extranjera. Una nación que se transformó en una generación y que hoy aspira a ser un país de renta media alta en el 2030 y una economía desarrollada en el 2050.

Otras razones explican también esa urgente necesidad de información sobre Vietnam en México.

Vietnam es actualmente nuestro socio comercial número 10 en el mundo y el séptimo en la región Asia-Pacífico. A su vez, México es el primer mercado para los productos vietnamitas en toda América Latina. En segundo lugar, en el 2023 se registraron por primera vez inversiones vietnamitas en México y visitas de los grandes conglomerados empresariales de ese país para explorar oportunidades de negocios en México y en el mercado norteamericano. En este sentido, en el contexto de la relocalización de

empresas que se está registrando en el mundo, desde la embajada observamos que un grupo muy importante de compañías de distinto origen se han relocalizado al mismo tiempo en Vietnam y en México, con lo cual el comercio y los movimientos *intrafirma* entre ambas naciones continúan creciendo sustantivamente.

Todas estas razones están en el origen de la publicación ***Vietnam para empresas mexicanas. Guía de Negocios*** (2024) que presentamos ahora en la Embajada de México en Vietnam, el COMCE de Occidente y Bancomext, la cual tuvo el honor de coordinar. Se trata de la primera guía en su tipo, dirigida a acercar a las empresas mexicanas a esa gran nación asiática y también a sortear desafíos al incursionar a ese lejano mercado.

La guía ofrece, en sus 13 capítulos, claves para entender la actualidad de ese país; información sobre su economía, su comercio exterior —*incluyendo* los principales productos que importa— y la inversión extranjera directa en ese país. Pero sin duda

los capítulos de mayor interés para el empresariado mexicano serán los que se refieren al comercio bilateral entre México y Vietnam; a las oportunidades para nuestros exportadores en sectores y productos específicos; y el referido al tratado comercial TIPAT o CPTPP que es el marco de las relaciones económicas entre ambos países. Igualmente, se presentan herramientas útiles para nuestros exportadores, así como información sobre las ferias

sectoriales de ese país, plataforma indispensable de promoción de nuestras exportaciones.

En un lustro, los intercambios comerciales globales entre México y Vietnam se duplicaron de 4 mil millones de dólares en el 2018 a más de 11 mil millones de dólares en el 2023, con un enorme déficit para nuestro país. Por eso, en nuestra **Guía de Negocios** se presentan también las oportunidades comerciales para México en un rango amplio de productos que van desde

circuitos electrónicos integrados, conductores eléctricos e instrumentos para uso médico hasta carnes de origen porcino y bovino y bebidas como el tequila y el mezcal.

Por razones económicas y geopolíticas, es urgente una profunda reflexión sobre las relaciones de México con la región de Asia Pacífico para derivar en más estrategias y acciones específicas como la publicación **Vietnam para empresas mexicanas. Guía de Negocios\***.



## Más grande que la 4T

**A**quí publiqué cómo me gustaría ver el anuncio de la victoria de quien ganara estas elecciones del 2 de junio. La realidad coincidió con el deseo: a media noche, respetando los tiempos del INE, la ganadora Claudia Sheinbaum emergió para agradecer y comprometerse.

La perdedora Xóchitl Gálvez salió a reconocer la derrota y a avisar que luchará por la justicia desde la Oposición. Para que aprendan los hombres que hacían berrinche luego de una derrota evidente.

Como pedir no empobrece, solicito atención para subirnos a algo más grande que nosotros.

Morena quiere su 4T. Independientemente de lo que hagamos o no los mexicanos y lo que podamos crecer, siempre seremos más pequeños que la humanidad en su conjunto y esta semana esta especie biológica puede cambiar casi todo en sus relaciones y negocios. Anoten:

**Uno.** Lanzamiento exitoso del Dragon 9 de SpaceX cargando hasta la atmósfera otros 20 satélites de Starlink, la empresa de internet satelital de Elon Musk, que puede conectar su celular al internet incluso mientras están en el avión, o en donde quieran.

**Dos.** La astronauta Sunita Williams y su compañero Butch Wilmore cumplieron con un lanzamiento tripulado y exitoso del Starliner, de Boeing, a la Estación Espacial Internacional, una "casa" de 420 toneladas a una altitud de unos 400 kilómetros sobre nuestras cabezas.

Es habitada por 7 individuos que habitan una infraestructura que abarcaría un campo de fútbol e incluye siete dormitorios, dos baños, un gimnasio y un ventanal con vista de 360 grados.

Entre las tareas de Williams y Wilmore está la de reparar el procesador de orina de la estación, vital para convertirla en agua potable. Esos pequeños detalles que pueden llevarnos a Marte.

**Tres.** Esta mañana de jueves podría cumplirse la cuarta y quizás primera prueba exitosa de



**“¿Qué podría hacer Sheinbaum antes incluso de ser presidenta?”**

la nave gigante Starship, también de SpaceX, de Elon Musk, a unos metros de Matamoros, Tamaulipas, en Brownsville.

Starliner y la de Starship, bajo supervisión y apoyo de la NASA, probarían que los humanos ya cuentan con transporte “barato” al espacio para viajes constantes como nunca antes.

¿Por qué son más baratos? Porque las partes fundamentales de las naves pueden reutilizarse en lugar de desecharlas. Lo contrario es como tirar el coche después de llegar la casa.

**Ojo: son tres viajes en tres días.** Todos verificando infraestructura y naves para la gente y nuevas industrias. Y no estoy contando lo que ocurre en Corea, en China, en Europa...

Esta vez ya no son solo gobiernos como en los días del presidente John F Kennedy, sino la ambición de visionarios y fortunas invertidas en la creación de

una nueva historia.

Esto está como en días de las primeras carabelas capaces de cruzar océanos, que terminaron “descubriendo” América al final de la Edad Media, dando paso al Renacimiento.

En el proceso esta actividad espacial ya brinda un enorme negocio de más de 600 mil millones de dólares anuales, según la poderosa consultora estadounidense McKinsey.

“Veremos un crecimiento significativo en la economía espacial durante los próximos diez años”, respondió a pregunta directa **Ryan Brukart**, senior partner de esa compañía durante una entrevista. “Es probable que la economía espacial casi se triplique en los próximos diez años, de 630 mil millones de dólares a 1.8 billones de dólares”, continuó. ¿Usan Uber o Rappi?

“La gente sube a coches asistidos con navegación por GPS. Todos los días, piden comida en línea con la ayuda de comunicaciones y navegación proporcionadas por recursos espaciales”, agregó Brukart.

Ya hay mexicanos en la industria. Fernando Esparza fundó Vamia, empresa que ofrece ubicar y localizar cada caja y cada contenedor de un embarque durante todo el envío. Katy Ramírez creó SpaceportMX, que entrena en Texas recursos humanos para diseñar dispositivos y hábitats espaciales para las primeras misiones de conquista espacial.

México puede subirse a la ola, como se subió a la de manufactura rebasando a Latinoamérica.

¿Qué podría hacer Sheinbaum antes incluso de ser presidenta? ¿Qué tal buscar a los legisladores morenistas **Ana Lilia Rivera, y a Roberto Briano Borunda**? Ellos le contarán de una reforma constitucional pendiente que mucho puede hacer por ese propósito.



## Persisten desafíos de equidad en el mercado laboral

México hizo historia al elegir a Claudia Sheinbaum como la primera mujer presidenta del país. Este logro destaca la capacidad del país para avanzar en la representación política de las mujeres. Actualmente, de los 194 países reconocidos por la ONU, 171 son gobernados por hombres. México se destaca ahora no solo por su histórica elección, sino también por ser el país más poblado entre los 23 gobernados por una mujer. Sin embargo, este avance contrasta fuertemente con la realidad para las trabajadoras en México, pues persiste el importante reto de reducir la brecha entre la representación de las mujeres en puestos de liderazgo y su participación laboral. Mejorar la contratación de mujeres es esencial no solo para la igualdad de género, sino también para el éxito empresarial, debido a que una fuerza laboral diversa puede aumentar el flujo de caja de las empresas casi tres veces. Excluir a las mujeres del lugar de trabajo no solo obstaculiza los objetivos de sostenibilidad y gobernanza (ESG) de México, sino que también significa per-



der un potencial sustancial de ingresos.

En este contexto, **Jennifer Henderson**, vicepresidenta sénior de planificación global de la fuerza laboral de NTT DATA, con sede en Texas, la quinta empresa de TI más grande del mundo y el tercer operador de centros de datos, está lanzando una importante campaña de contratación en su sucursal de México.

La elección de Claudia Sheinbaum marca un hito en la política mexicana, pero también subraya la urgente necesidad de avanzar en la igualdad de género en todos los ámbitos, especialmente en el mercado laboral. México tiene la oportunidad de liderar con el ejemplo y demostrar que el progreso político puede ir de la mano con la inclusión económica y social de las mujeres.

## Oportunidades en el sector automotor en 2024

El "Estudio Global del Consumidor Automotriz 2024", elaborado por los analistas e investigadores de Deloitte, **Alberto Torrijos, Srinivasa Reddy, Ryan Robinson y Dinesh Tamilvanan**, revela datos críticos sobre las tendencias y desafíos del mercado automotor en México. Aunque el interés por los vehículos eléctricos (EV) está presente, se enfrenta a varios obstáculos. La preocupación ambiental es el principal motivador para los compradores mexicanos, superando al menor costo de combustible, que es la razón principal en otros mercados. Sin embargo, la infraestructura de carga pública y las altas tasas de interés siguen siendo barreras significativas para la adopción masiva de EVs.

Además, la intención de los consumidores de alejarse de los vehículos de combustión interna enfrenta desafíos debido a las condiciones económicas mundiales inciertas y las persistentes preocupaciones sobre la adopción de vehículos eléctricos. La disponibilidad y el costo total de propiedad son factores críticos que deben abordarse para facilitar esta transición.

Un dato sorprendente es que, a diferencia de otros mercados globales, más de la mitad de los compradores de vehículos eléctricos en México planean cargar sus vehículos fuera de casa, lo que resalta la urgente necesidad de una estrategia sólida de red de carga pública.

En cuanto a la estructura de precios, la mayoría de los consumidores mexicanos espera pagar menos de 750 mil pesos por su próximo vehículo, lo que indica un enfoque hacia opciones más económicas, tanto en vehículos de combustión interna como eléctricos.

La tendencia hacia la suscripción de vehículos también muestra un interés creciente, especialmente entre los consumidores más jóvenes. Sin embargo, persisten preocupaciones sobre la disponibilidad de vehículos, el costo total y la

desconfianza hacia los proveedores de suscripción, lo que sugiere que se necesita más educación para abordar estas inquietudes.

En resumen, el mercado automotor mexicano se encuentra en una encrucijada donde la sostenibilidad y la economía juegan roles cruciales. Las empresas deben adaptarse a estas tendencias y desafíos para capturar las oportunidades emergentes y satisfacer las necesidades cambiantes de los consumidores.

## **Sello de calidad para Vida**

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, la de mayor prestigio en su materia, se obtiene si se rebasa un puntaje medio superior al 70 por ciento de un estudio aplicado. Con este reconocimiento, la división México de AJE, encabezada por **Oscar Córdoba**, se suma a Perú, Guatemala y Colombia entre los países en los que Vida ha sido merecedora de este sello de calidad.



## ¿Cómo manejan sus finanzas la generación Z?

Cada uno de nosotros toma decisiones financieras influenciadas por las circunstancias y el contexto en el que nos desarrollamos. Los jóvenes que se integran al mercado laboral hoy en día, conocidos como generación Z o *centennials*, no son la excepción.

Nacidos entre mediados de los noventa y principios de los dos mil, esta generación se distingue en términos financieros. A diferencia de los *baby boomers*, quienes crecieron en una época de estabilidad y oportunidades de trabajo abundantes, y la generación X, que también disfrutó de relativa prosperidad,



los jóvenes de hoy encaran un panorama económico único.

Incluso en comparación con los *millennials*, que han lidiado con deudas y un entorno laboral incierto, la generación Z muestra un enfoque más prudente y tecnológicamente avanzado en la gestión de sus finanzas.

Habiendo crecido con crisis recurrentes, han observado de cerca las dificultades financieras de sus padres. Esta experiencia los ha llevado a una mayor aversión al riesgo. Prefieren ahorrar antes que gastar impulsivamente, buscando una seguridad a largo plazo.

Muchos buscan estabilidad a

través de inversiones seguras y la creación de fondos de emergencia. La planificación financiera a futuro, incluida la preparación para la jubilación, es una prioridad para ellos.

Con acceso sin precedentes a información por medio de Internet y redes sociales, la generación Z está más educada financieramente que sus predecesores y utilizan recursos en línea para aprender.

Además, emplean aplicaciones digitales para controlar sus gastos, ahorrar e invertir. Estas herramientas ofrecen una mayor visibilidad, permitiéndoles monitorear y ajustar sus

hábitos con facilidad.

A pesar de su prudencia, la generación Z enfrenta desafíos significativos como la inestabilidad laboral y el alto costo de la educación y la vivienda. Estos obstáculos pueden complicar sus metas.

Aunque su comportamiento financiero tiende a ser más adecuado, deben navegar por un entorno lleno de retos únicos como el desarrollo de la inteligencia artificial, la automatización de procesos, el calentamiento global, conflictos bélicos y crisis.

¿Qué otras características crees que tiene esta generación? Coméntame en Instagram: @atovar.castro y sígueme en el *podcast* "Dinero y Felicidad", en Spotify, Apple Podcast, entre otros



## Más allá de la fábrica: promovamos el talento mexicano

**E**n el sector industrial mexicano, no sólo encontramos una gran destreza de su fuerza laboral en la producción física, sino que también, cada día encontramos más muestras de una aguda capacidad creativa e intelectual.

En este sentido, la creciente oportunidad del *nearshoring*, el aumento de la capacidad de producción y la probada calidad en materia de creación y fabricación, han colocado a México en una posición estratégica, siendo un pilar esencial para el desarrollo de una industria más global e interconectada.

La calidad y capacidad de México como centro de producción de diversos tipos de productos ha sido demostrada a lo largo de las últimas tres décadas. Sin lugar a duda, el país es un ejemplo mundial en lo que respecta a capacidad y calidad de producción, como lo evidencia su reciente ascenso en el año 2023 como el principal socio comercial de los

Estados Unidos, hecho que no ocurría desde hace dos décadas.

Asimismo, en los últimos años, diversas empresas privadas han reconocido que la calidad y capacidad del talento mexicano trasciende más allá de la mera producción física. Existe un talento altamente calificado, competente y hábil, capaz de "exportar intelecto".

Es alentador observar cómo en México se están estableciendo centros de investigación y desarrollo cada vez más avanzados, encargados de diseñar productos y soluciones utilizados a nivel mundial. También es notorio el incremento en la instalación de centros de ingeniería y soporte técnico en diversas áreas, brindando apoyo no solo a los Estados Unidos y Canadá, sino también a Sudamérica, e incluso con alcance global. A este fenómeno lo denominamos "manufactura intelectual".

Los beneficios del desarrollo de México como centro de

manufactura intelectual son numerosos, para mencionar un ejemplo, tenemos la creación de posiciones de alta jerarquía que anteriormente no existían, lo que está contribuyendo a evitar la "fuga de talentos" y a promover una espiral positiva de mayores oportunidades de empleo de calidad para el país.

Además, ya encontramos evidencias de estos beneficios. Una encuesta realizada por la consultora McKinsey revela que las empresas que desarrollan las capacidades de sus empleados tienen un 25% más de probabilidades de producir productos de alta calidad, mientras que PwC señala que las empresas que invierten en la formación de sus empleados tienen una tasa de rotación de empleados un 30% menor.

En mi experiencia en diversos mercados de América Latina, he constatado que el desarrollo de la "manufactura intelectual" es viable mediante el impulso del

"alto desempeño", que definimos como el impulso de un compromiso organizacional, respaldado por incentivos, programas de capacitación y oportunidades de crecimiento que motivan a los colaboradores a superarse en el cumplimiento de sus funciones.

A través del alto desempeño, es factible transformar arraigadas percepciones culturales, como la idea de que nuestros países solo son fuentes de talento manual, convenciendo a las personas, y por ende a las organizaciones, de que forman parte de una nueva forma de producción más creativa, estratégica e inteligente.

De esta manera, las compañías

pueden desarrollar las habilidades del colaborador, permitiéndoles crecer, creando un círculo virtuoso para construir entornos

laborales autosuficientes, articulados por el alto desempeño, la innovación de procesos, la tecnología y el compromiso de los colaboradores, aprovechando al máximo oportunidades externas y los fenómenos macroeconómicos como el *nearshoring*.

Es importante destacar que el desarrollo de México como centro de manufactura intelectual no representa una amenaza para nuestro histórico estatus como centro de excelencia en manufactura industrial; por el contrario,

se complementan y benefician mutuamente. En términos simples, se trata de un "y" y no de un "o".

En resumen, México ha demostrado que no solo es una fábrica industrial, sino que también se puede convertir en un epicentro de innovación y desarrollo. Todos los que formamos parte del sector industrial debemos velar por su florecimiento. Casos de éxito ya tenemos en el mundo; basta con voltear a ver a China o la India que, generando proyectos a largo plazo para el crecimiento de sus colaboradores, han pasado de ser "hacedores" a "creadores" con grandes beneficios.

***“Es alentador observar cómo en México se están estableciendo centros de investigación y desarrollo cada vez más avanzados”***



## Entre la disciplina y la autonomía

El domingo pasado, nuestro país vivió el proceso electoral más grande de su historia democrática y los resultados fueron sorprendidos para un gran número de personas. Desde políticos pertenecientes a los partidos que gobiernan y los opositores, pasando por analistas e inversionistas en distintos activos financieros, vimos diferentes señales que confirman que la forma en que se configuró el resultado no era el escenario más esperado.

Dicho resultado lo conocemos todos: de acuerdo con la proyección del conteo rápido del INE, y a reserva de esperar el resultado de los cómputos distritales, Claudia Sheinbaum ganó la elección presidencial, la coalición de partidos que la postuló obtendrá la mayoría calificada en la Cámara de Diputados y se quedará muy cerca en el Senado, y además resultó ganadora en siete de los nueve

cargos a nivel estatal para renovar gubernaturas y la jefatura de la Ciudad de México.

Este escenario es contundente a favor de Morena, el Partido Verde Ecologista de México y el Partido del Trabajo. No solo resultaron vencedores, sino también recibieron un enorme respaldo del electorado para impulsar muchas de las políticas públicas que propusieron en campaña, entre las que destacan cambios profundos al sistema de pesos y contrapesos de la democracia mexicana, particularmente por la autonomía de diferentes órganos autónomos y la reforma al Poder Judicial que cambiaría por completo los criterios para elegir jueces, magistrados y ministros de la Suprema Corte.

Frente a todos estos cambios, no resulta extraño que exista preocupación sobre la conducción de la política macroeconómica del país, tanto por el lado fiscal, es decir, del manejo

de las finanzas públicas, como por la parte monetaria, que se refiere a la responsabilidad del Banco de México para controlar la inflación desde su autonomía constitucional con respecto al gobierno.

Quizás por ello es por lo que el discurso de Claudia Sheinbaum el mismo domingo que se conoció su victoria es para llamar la atención. Entre sus primeros mensajes se comprometió a respetar la disciplina fiscal y la autonomía monetaria, esto es, no dudó en pronunciarse a favor del manejo responsable de los recursos públicos y el control de la inflación como ejes de la política económica de su gobierno. Lo anterior, en un momento en el que la administración saliente le heredará un nivel de déficit que no vemos desde finales de la década de los 80s y el Banco de México aún no culmina el proceso de convergencia de la inflación a su meta del 3%.

La postura es para destacar, pero al mismo tiempo está sujeta a retos considerables para que se materialice. El plan para reducir el déficit actual requerirá un proceso de consolidación fiscal que involucre medidas tributarias y de gasto que no están diseñadas para apoyar el crecimiento económico. Por otra parte, el Banco de México mantiene una postura restrictiva para lograr que la inflación regrese a su objetivo de 3%, con una tasa de interés objetivo históricamente alta que también limita la capacidad de que brinde cierto soporte al mercado interno a través de un costo de financiamiento relativamente reducido.

Es cierto que el primer paso para conseguir ambos objetivos comienza por la narrativa que elija la próxima presidenta,

pero para lograrlo con éxito hace falta que el compromiso esté latente en la ejecución de su programa de gobierno. La primera prueba para ello estará en la presentación del paquete económico para 2025, cuyo plazo de presentación frente al Congreso vence el 15 de noviembre, alrededor de un mes y medio después de su toma de posesión del cargo.

Además, hay que añadir diferentes reformas que el propio presidente envió al Congreso el pasado cinco de febrero y que de aprobarse podrían complicar la labor de las autoridades. Particularmente la reforma al sistema de pensiones que crearía una presión significativa de gasto para las finanzas públicas y las reformas sobre el salario mínimo y los salarios de ciertos

servidores públicos que podrían acentuar los riesgos al alza para la inflación subyacente, complicando con ello la tarea del Banco de México para controlarla.

Finalmente, será crucial la postura que elija con respecto a la relación con Pemex y CFE, ya que la estrategia de apoyarlas continuamente no ha propiciado una mejora en su rentabilidad y las necesidades de recursos que tienen de la Federación son cada vez mayores. No podemos olvidar que los riesgos que se acumulen en la parte fiscal se materializan en tasas más elevadas, lo que complica la tarea de autoridades fiscales y monetarias, por lo que será justo a través de esas decisiones donde realmente veremos si el compromiso con la disciplina y la autonomía existe más allá de la narrativa.



## La suerte en las finanzas

A pesar de ser alguien dedicado a las finanzas, hay una frase de Woody Allen que me encanta: “La gente tiene miedo de enfrentarse al hecho de que gran parte de la vida depende de la suerte. Da miedo pensar que hay tantas cosas fuera de nuestro control.” En cambio, es probable que muchos de los que suelen ser exitosos en el mundo financiero prueben lo anterior como una idea irresponsable.

Lo más habitual es que los profesionales y expertos en finanzas consideren que su éxito –cualquiera que tengan– se debe sobre todo a su inteligencia analítica y negociadora; a su personalidad extrovertida y arrojada; a su valentía para arriesgar y a su capacidad de proyectar sus objetivos en forma clara y eficiente. Es más conveniente creer lo anterior que reconocer en qué grado el éxito también está supeditado al azar. No ganamos en prestigio por expresarlo de esa manera. Sin embargo, la suerte acompaña –para bien o para mal– a cual-

COLABORADOR INVITADO

**Adal Ortiz**  
**Ávalos**

Presidente de la Comisión de Inclusión Financiera de la Coparmex CDMX

Opine usted:  
economia@elfinanciero.com.mx

@AdalOrtizA



quier ámbito y profesión.

En lo personal reconozco que, en muchas de mis acertadas decisiones financieras y de negocios, la incertidumbre ha jugado a mi favor. En otras, por supuesto, en mi contra. Asimismo, también tengo claro que mis habilidades y conocimientos son elementos muy importantes para generar resultados porque,

después de todo, si no jugamos, ni perdemos ni ganamos. Esto lo ilustra adecuadamente uno de mis admirados financieros: Mihir A. Desai. Él utiliza el tablero de Galton, o quincunce, para ejemplificar la “distribución normal” de la campana gaussiana:

Mientras que la mayoría de las bolas caerán en medio y generarán el patrón normal, existe la garantía de que habrá algunas bolas en los lados. Y cuando tienes a decenas de miles de inversionistas profesionales, puedes esperar ver a muchas personas con un rendimiento notablemente bueno. Pero podría no tener nada que ver con su habilidad; es posible que sea suerte, son sólo las bolas que cayeron en uno de los lados del quincunce.

De hecho, el origen de la palabra suerte tiene que ver con lo que no depende de nosotros. Proviene del latín *sortis* –sorteo–, el método por el cual les eran asignadas parcelas a los soldados romanos como recompensa por su trabajo.

Veámoslo desde otra perspectiva: la mayoría de nosotros solemos evitar el riesgo –de cualquier tipo, no sólo el financiero–. ¿Existe acaso alguien que evite la buena suerte? Lo curioso es que son pocas las personas en el ámbito profesio-

nal capaces de reconocer que, si algo les salió bien, sin duda alguna tuvieron suerte, aunque sea un poco.

No darle el debido lugar al azar en nuestras vidas puede conllevar una peligrosa ilusión: que tenemos todo bajo control porque seguimos los pasos necesarios para obtener el resultado que imaginamos. Empero, como nos recuerda Mihir A. Desai con la imagen del tablero, la vida parece más una estadística que una constante aritmética. Cuando un asesor financiero se acerca a nosotros para convencernos de invertir nuestros ahorros en tal o cual fondo, lo normal es que en su exposición oculte los riesgos. Lo malo es que tampoco nos deja claro que, si ganamos, el factor suerte es determinante. Después de todo, ¿quién invertiría un centavo si le dijeran que el éxito depende, en buena parte, de la suerte? Todos queremos escuchar que detrás hay un método que nos asegure un beneficio.

Los italianos llaman a la suerte, fortuna. Qué maravilla sería desearnos fortuna cada vez que salimos a conquistar el mundo. Siempre y cuando no olvidemos que, como sentencia una antigua canción china: “Perdida la fortuna, pierde el oro su brillo”.



# México y China, la relación a seguir

**T**odos sin excepción han alzado la voz y enviado ya sus mensajes y propuestas ante el cambio de gobierno que se viene, y es que es el momento para ser escuchados e incluidos, por eso son importantes los diversos temas que cada sector e industria ha planteado.



Valentín Díez Morodo

Y una de ellas, que vale la pena seguir, por el impacto que tiene con nuestro socio comercial, pero también por la importancia del mercado, es la relación con China, sobre la cual organismos como el Consejo Empresarial Mexicano de Comercio Exterior, Inversión y Tecnología (COMCE) han pedido una mayor transparencia en las relaciones comerciales con ese país y la apertura de nuevos mercados.

En realidad son veinticuatro las recomendaciones presentadas con el objetivo de impulsar el comercio exterior y la inversión extranjera directa en el país durante el próximo sexenio, que será encabezado por primera vez en 200 años por una mujer.

El COMCE, que preside **Valentín Diez Morodo**, tiene claro que hay una necesidad de transparentar y equilibrar la relación comercial con China, ya que se ha convertido en un socio comercial clave para México.

Eso de la mano de que nuestro país debe trabajar más en diversificar los mercados de exportación para reducir la dependencia de socios tradicionales, y es ahí donde otros países deben ser volteados a ver, como es el caso de Argentina, Brasil, Corea del Sur, Ecuador y Reino Unido, con los cuales, si bien se tiene una relación positiva, en el tema comercial puede haber importantes cambios en algunos segmentos.

Eso sí, nuestra principal fortaleza sigue siendo el Tratado entre México, Estados Unidos y Canadá (T-MEC), relación que si bien se mantiene, como se sabe tiene diversas disputas en marcha, y llegar a acuerdos que beneficien a todos los participantes será siempre el mejor camino.

Tras la pandemia, y el paro de muchas empresas ubicadas en China, es fundamental –recuerdan todos los actores económicos– que el llamado *nearshoring*, que tiene como origen empresas que estaban instaladas en ese país, así como cadenas productivas de varias empresas chinas, sea visto con especial atención para que México siga siendo el punto principal de atracción de esas inversiones.

Sin duda, un buen consejo a seguir es anticiparse y tener una relación sana y transparente con China, que es un gigante de los mercados.

**Preparando el camino de los semiconductores**  
Apenas en abril nos enterábamos de la noticia de

que Estados Unidos y México se unían para impulsar la competitividad a través de una nueva alianza para fortalecer la industria de los semiconductores, y todo indica va viento en popa.



Ranquel Buenrostro

La industria de los semiconductores juega un papel crucial para avanzar hacia las nuevas tecnologías, ya que, además de contribuir a transitar hacia la electromo-

vilidad o a los avances en tecnología médica y digital, impulsa la innovación y el desarrollo, y es una de las áreas en la que todos tienen especial interés en que se trabaje y consolide.

Y por eso Estados Unidos y México acordaron formar una nueva asociación para crecer y diversificar el ecosistema global de semiconductores bajo el Fondo Internacional de Seguridad e Innovación Tecnológica (ITSI), creado por la estadounidense Ley Chips (Creación de Incentivos Útiles para Producir Semiconductores) de 2022.

En el caso de México, diversas secretarías federales se unieron para potenciar la industria de semiconductores y tienen en marcha un convenio de colaboración con el objetivo de impulsar el desarrollo de la industria de semiconductores en el país.

Desde la **Secretaría de Hacienda y Crédito Público** (SHCP), donde seguirá al frente **Rogelio Ramírez de la O**; la Secretaría de Medio Ambiente y Recursos Naturales (Semarnat), la Secretaría de Energía (Sener), la Secretaría de Economía (SE) **con Raquel Buenrostro**, la Secretaría de Infraestructura, Comunicaciones y Transportes (SICT) con **Jorge Nuño**, la Secretaría de Educación Pública (SEP), la Secretaría de Desarrollo Agrario, Territorial y Urbano (Sedatu), el Consejo Nacional de Humanidades, Ciencias y Tecnologías (Conahcyt), y la Comisión Nacional del Agua (Conagua), acordaron unirse en este tema.

Ya en algunos estados, como Jalisco o en el Bajío, las mesas y paneles para hablar de las cadenas productivas sobre semiconductores, y los espacios que se tienen para ponerlo en marcha en entidades, están a todo lo que dan.

## Día Mundial del Medio Ambiente y las empresas

Trabajar en el tema del cuidado del medio ambiente ya no es algo que sea una moda, sino una necesidad, y desde todos los frentes se debe hacer algo impulsar mejoras prácticas.



Claus von Wobeser

Para ello, hemos visto que diversos organismos como el Consejo Coordinador Empresarial (CCE), que preside **Francisco Cervantes**, o la International Chamber of Commerce México (ICC México), que

lleva **Claus von Wobeser**, han impulsado estos temas desde sus trincheras.

En la ICC México tienen claro que es urgente integrar prácticas de responsabilidad social, ambiental y gobernanza corporativa en las empresas, en beneficio de la sostenibilidad y asegurar que todas las operaciones tomen acciones para mitigar y combatir el cambio climático.

Impulsar el uso de fuentes de energía renovables para disminuir la dependencia de combustibles fósiles, y con ello, reducir las emisiones de gases de efecto invernadero, es tarea que debe estar ya en marcha en todos lados.

La ICC, que representa institucionalmente a más de 45 millones de empresas a nivel mun-

dial, en más de 170 países, estima que México deberá ponerse a la vanguardia en relación a la implementación de una economía circular, que reduzca el uso de los recursos naturales, la generación de residuos y desperdicios; maximizando el uso y reutilización de los mismos.

Tema en el que se espera que todos asuman el compromiso. ¿Quién ganará esta positiva competencia?

## Terrafina analiza propuesta

Esta historia continúa, y luego de que esta semana **Fibra MTY** presentara una nueva propuesta para que **Terrafina**, que lleva **Alberto**

**Chretin**, se una a su portafolio, confirmó que analizará la propuesta asesorado externamente por PGIM Real Estate.



Alberto Chretin

La propuesta de Fibra MTY es que Terrafina se integre en un solo vehículo bajo la plataforma de administración interna de Fibra MTY, en donde participen tanto los tenedores actuales de Terrafina como aquellos de Fibra MTY, la cual analizarán a detalle, eso sin dar una fecha precisa de cuándo podrían tener una respuesta.

Por lo pronto, la moneda está en el aire.



## El desafío a la sensatez de Claudia

**E**l día de ayer, el peso siguió ganando terreno frente al dólar y los precios de las acciones de las empresas que cotizan en los mercados accionarios **siguieron recuperándose**.

Nuestra moneda cotizaba ayer por la tarde en 17.48 pesos y la bolsa subió por segundo día consecutivo, ahora con una ganancia de 1.7 por ciento.

Sin embargo, hablando con empresarios e inversionistas, percibo que lo que tenemos es **un compás de espera** cuya duración aún no está clara.

Hay más preguntas que respuestas en este momento respecto al significado del abrumador triunfo de Morena el domingo pasado.

Ya se había descontado desde hace mucho tiempo **que Claudia Sheinbaum iba a ser la ganadora** de la elección presidencial.

Los escenarios más frecuentes entre las principales instituciones bancarias y empresas, además, señalaban que Morena y sus aliados obtendrían mayoría absoluta en las dos cámaras del Congreso.

Algunos incluso consideraban la posibilidad de que se llegara a la mayoría calificada en la Cámara de Diputados, debido a las reglas de la sobrerrepresentación.

Pero, prácticamente en ningún caso, se consideraba que **fuera a conseguirse esa mayoría constitucional en la Cámara de Senadores**.

Aunque todavía está en veremos la conformación del Congreso, percibo que, sea directamente o a través de la 'compra', perdón, negociación de legisladores, esa mayoría se va a construir en las dos cámaras.

El resultado sería que Morena y sus aliados podrían hacer **reformas constitucionales sin nego-**

**ciar con la oposición.**

Sobre esa base, la pregunta que se hace ahora al ponderar ese hecho es, si desde el mes de septiembre, ya con la nueva legislatura y todavía en la administración de López Obrador, **se haría alguna o varias reformas constitucionales**.

Por lo dicho por el presidente, pareciera que su interés prioritario está en la reforma del Poder Judicial.

Sin embargo, todavía no hay nada oficial respecto a la posibilidad de que la iniciativa sea votada en septiembre.

Menos aún existen indicios de que el resto de las iniciativas de reforma constitucional presentadas el 5 de febrero sean discutidas y votadas en el primer periodo de sesiones en la próxima legislatura.

Pero, desde luego, hay que asumir que **se habrán de presentar y eventualmente aprobar**.

Así que la interrogante que se configura es el efecto que tendrían en la inversión.

He escuchado a diversos empresarios en los últimos días que señalan que, en todo caso, **esperarían a ver los detalles** para calibrar los efectos que tendrían estos cambios sobre sus negocios.

Hay que señalar que incluso si la Corte y el Congreso dejaran de funcionar como contrapesos del Poder Ejecutivo, tras las reformas constitucionales que pudieran realizarse, **eso no significa que los contrapesos desaparezcan**.

Esta misma semana observamos la reacción de los mercados financieros, la que obligó al secretario de Hacienda, ratificado para el siguiente sexenio, **Rogelio Ramírez de la O**, a ofrecer a los inversionistas una política orientada a generar estabilidad en el

2025.

Los mercados financieros, es claro, van a funcionar como contrapesos. Y no serán los únicos.

A la virtual presidenta electa **no le conviene ni le interesa** llegar al poder **en medio de una turbulencia financiera** detonada por la aprobación de reformas a la Constitución.

La interrogante es si López Obrador le va a decir a su sucesora que, ni modo, se aguante y asuma los costos de dar continuidad a la 4T, o **si va a dejarle el espacio** para que ella vaya desgranando el proceso

de reformas que le han sido encomendadas.

En este caso, **la forma es fondo.**

Lo que vaya sucediendo todos los días indicará **quién es realmente Claudia Sheinbaum** y qué márgenes reales de acción tendrá.

No sé a ciencia cuáles serán.

Pero lo que sí le puedo asegurar es que quienes piensen que Claudia va a ser un títere de López Obrador, van a llevarse una gran sorpresa.

Como decía el Manco de Lepanto: 'Cosas veredes, amigo Sancho'.

**BRÚJULA ECONÓMICA****CONTRAPESOS INESPERADOS**

POR ARTURO VIEYRA

a

**F**inalmente se realiza la elección más grande de la historia de México con un resultado sorpresivo para prácticamente toda la sociedad. El aplastante triunfo del oficialismo sobre la oposición, manifiesto en la enorme diferencia en los sufragios emitidos en favor de Claudia Sheinbaum respecto a su principal opositora, y en el hecho —que está por confirmarse— que el oficialismo prácticamente logró la mayoría calificada en el Congreso, dan como resultado un contexto político donde la concentración del poder es prácticamente total para el grupo gobernante.

Si bien se anticipaba por la mayoría de los analistas económicos el triunfo de la candidata morenista, al mismo tiempo se le asignaba una muy baja probabilidad al hecho de que el oficialismo alcanzara la votación suficiente para obtener el control del Congreso. No obstante, ahora está en posibilidad de realizar cambios constitucionales, concretamente, llevar a cabo el llamado Plan C del actual presidente.

Bajo el nuevo mapa político desaparecen los contrapesos de la oposición (PRI, PAN y PRD), e incluso del Poder Judicial, que impidieron a principios del año la aprobación de 18 reformas constitucionales de gran calado que pretendía el Ejecutivo.

Si bien parece que ahora hay un camino plano para la aprobación de estas re-

formas en septiembre, surgió de manera súbita y contundente un actor relevante como contrapeso a la nueva hegemonía política, y me refiero al Mercado. En efecto, poco después de conocerse los resultados electorales, el lunes los inversionistas reaccionaron de manera negativa impulsando una pérdida de más de 6% en la Bolsa Mexicana de Valores y, en paralelo, el tipo de cambio sufrió una importante depreciación que en su pico alcanzó una cotización intradía arriba de los 18 pesos por dólar desde los 17 pesos con los que cerró el viernes previo.

Así, la jornada del lunes cerró con un saldo negativo derivado de la preocupación de los mercados por el nuevo contexto político, que repito, no estaba en el radar de los inversionistas. Frente a ello, la respuesta de la Secretaría de Hacienda

a través de su titular fue inmediata y eficiente, confirmó la solicitud de Claudia Sheinbaum de que se mantendría en su puesto por un tiempo indefinido, al mismo tiempo que manifestó a los inversionistas que la estabilidad macroeconómica, la prudencia fiscal y la viabilidad de los objetivos fiscales seguirán siendo una prioridad.

Asimismo, enfatizó que trabajará por “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”. El efecto de esta participación de Ramírez de la O fue favorable, al término de la jornada del miércoles las pérdidas se han revertido parcialmente y es plausible que se logre una estabilización relativa en los próximos días.

Lo visto el lunes fue una muestra de la fuerza de los mercados para contrarrestar políticas que no satisfagan a los inversionistas. Ello, no debe menospreciarse, implica para este Gobierno medir bien las consecuencias de sus iniciativas para septiembre que podrían dañar la estabilidad macroeconómica dificultando el quehacer de la siguiente administración, y para el próximo gobierno, demanda una posición tendiente a la concertación y el diálogo. Por fortuna, la virtual presidenta electa ha puesto sobre la mesa que trabajará en coordinación y concertación con los todos los sectores del país.

**BANDA ANCHA****ELECCIONES Y MERCADOS**

POR ROBERTO GARCÍA REQUENA

**S**i hay una variable que un proceso electoral no puede controlar, como el ocurrido en México el pasado 2 de junio, es la reacción de los mercados al resultado de dicho proceso.

Claudia Sheinbaum ganó de manera aplastante. Obtuvo más votos que López Obrador en 2018. No hay lugar a dudas de que la voluntad de la mayoría de los mexicanos es seguir con la transformación y visión de país que el oficialismo puso sobre la mesa.

Sheinbaum toma posesión como presidenta de este país el próximo 1 de octubre. Eso ya lo sabían los mercados financieros, tal como lo marcaban la mayoría de las encuestas serias, y ya lo habían descontado de sus perspectivas a futuro.

Lo que no habían previsto los mercados es que la victoria de Morena fuera de tal magnitud que el electorado, probablemente, le otorgue (faltan recuentos de votos, impugnaciones y fallo final) mayorías calificadas en ambas cámaras del Congreso de la Unión.

Esta situación no le gustó al capital privado y al día siguiente la Bolsa Mexicana de Valores cayó más de 6 por ciento en un día, y el tipo de cambio se depreció para alcanzar casi los 18 pesos por dólar. Los mercados son caprichosos y reaccionan rápido a señales que no les gustan.

Y digo que no les gustan porque con la mayoría calificada en el Congreso, el presidente López Obrador, y después Claudia Sheinbaum, va a poder modificar la Constitución de manera discrecional. A los mercados no les gusta tanta concentración de poder en una sola persona y estar a expensas del humor del presidente en turno, del partido o color que sea.

Basta recordar el paquete de 20 iniciativas que presentó el Presidente López Obrador el pasado 5 de febrero. Está anunciado que en el periodo legislativo que arranca el 1 de septiembre AMLO va por la reforma judicial y la desaparición de órganos autónomos como el Instituto Federal de Telecomunicaciones y la Comisión de Competencia.

Este paquete de reformas las hizo propias Claudia Sheinbaum, en su momento todavía candidata a la Presidencia. Entre ellas también se incluye una reforma electoral que podría terminar con la autonomía del Instituto Nacional Electoral y regresarle estas facultades a la Secretaría de Gobernación.

Todo esto no es del agrado de los mercados. Y a ellos no los controla nadie. Se mandan solos. Hay que decir que Sheinbaum reaccionó bien y ratificó a Rogelio Ramírez de la O en Hacienda y nombró a Juan Ramón de la Fuente como coordinador del equipo de transición. Esto ayudó a calmar la tempestad. Al menos temporalmente.



## GENTE DETRÁS DEL DINERO

### TIPO DE CAMBIO: ES ANDRÉS

POR MAURICIO FLORES

Un seguimiento puntual del desempeño de las cotizaciones del peso frente al dólar las horas posteriores a los primeros datos oficiales de los electorales del pasado domingo hasta el momento en que el refrendado secretario de Hacienda, Rogelio Ramírez de la O, envió un mensaje a la comunidad financiera, muestra que la reacción devaluatoria e impacto sobre las valuaciones de las principales empresas de México no fue algo enfilado contra Claudia Sheinbaum, sino porque en septiembre el Presidente en funciones, Andrés Manuel López Obrador, tendrá un mes de gobierno contando con una eventual mayoría calificada en la Cámara de Diputados y a casi nada de tenerla en la Cámara de Senadores.

Es decir, que el nerviosismo de los inversionistas en los mercados de dinero y capitales se desató no por la votación que obtuvo la candidata oficial, sino porque en los días que corren entre el primero de septiembre –cuando entra la nueva legislatura– y el primero de octubre –cuando asume oficialmente la nueva presidenta– López Obrador no tendría contrapesos suficientes en el Congreso para instrumentar el llamado Plan C.

Un plan cuyo centro es una reforma radical sobre el Poder Judicial y probables modificaciones constitucionales que afectarían la certidumbre jurídica en materia de propiedad, inversiones ante las acciones de Gobierno y sentencias legales.

El mensaje del titular de Hacienda tardó en responder –hasta el martes en la mañana en un procedimiento atropellado– las inquietudes de los inversionistas, y tuvo que ser acuerpado por la propia Sheinbaum para revestir mayor potencia. Los inversores ya habían descontado en sus valuaciones el triunfo de la candidata oficial..., pero el volumen de votos en el Congreso generó “un calambre cambiario” que movió la masa muscular de las empresas que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores que ahora dirige Jorge Alegría.

La ventisca parece haber cesado luego de que Ramírez de la O se pronunciara sin devaneos ideo-

lógicos sobre el respeto a la propiedad privada, de que habría un manejo responsable de las finanzas públicas con el debido pago de deuda y ajuste de gastos, la coordinación con Pemex para resolver su problemática estructural, la autonomía del Banco de México y respeto al marco legal.

Claro, habrá que ver de qué marco legal se habla. Vaya, dependiendo de los alcances del Plan C podría generarse otro episodio de “calambres cambiarios” en septiembre..., aunque ello también está sujeto a la revisión de actas y votos electorales y la formulación que la contrincante Xóchitl Gálvez solicitó al Instituto Nacional Electoral y que, eventualmente, podrían cambiar la formulación final del Congreso.

Sin embargo, quedan aún tres momentos más de tensión en lo que resta del año, pero que de no ser debidamente gestionados y comunicados, puede derivar en algo más serio que una ventisca financiera: 1) el nombramiento de un nuevo ministra(o) de la Suprema Corte de Justicia que hoy encabeza Norma Piña, 2) el nombramiento de un nuevo subgobernador(a) de Banxico que encabeza Victoria Rodríguez, 3) y algo sobre lo que finalmente no se tiene control alguno: el resultado de la elección en Estados Unidos donde las opiniones se inclinan por la figura de Donald Trump.

Tome nota.

#### Comce, integración, inversión e innovación.

El Consejo Mexicano de Comercio Exterior que dirige Susana Duque presentará a Sheinbaum Pardo un prontuario de 24 acciones que son posibles de instrumentar en el corto y mediano plazo para potenciar el efecto multiplicador del comercio internacional y que tiene tres ejes clave que así se resumen: 1) integración comercial, liberalizada y cooperativa, con América del Norte, la diversificación activa de mercados y transparentar la relación comercial con China; 2) atracción de inversión extranjera directa al proveer suficiente suministro de energía y agua, certeza jurídica, crear inteligencia de inversiones con una institución enfocada a buscar oportunidades de alto valor, montando en la ola del *nearshoring* a las pequeñas y medianas empresas, ampliar la infraestructura logística y actuar de manera decidida contra la delincuencia organizada e 3) innovación en educación profesional y técnica como educación dual ligada a la industria, buscar transferencia de tecnología y alianzas internacionales en el desarrollo de Inteligencia Artificial.

Una agenda liberal, pues. Habrá que ver si esto empata en los ideales de la 4T.

**Alito, unidad priista.** Los resultados adversos del pasado domingo ponen a prueba la estructura e integridad de los partidos de oposición, así como

la representación en el Congreso tras el recuento y el proceso de impugnaciones. Alejandro Moreno, líder del Revolucionario Institucional, fue la bisagra que empujó la alianza partidista de Va Por México. Pese a todas las presiones ejercidas desde Palacio Nacional durante y ahora tras las elecciones, *Alito* reagrupa sus filas para empujar un partido enfocado a

resolver los grandes y crudos problemas nacionales. **Ale Rojo, al punto de alcaldesa en Cuauhtémoc.** Y nos cuentan que tras varios días de jalones y recuentos, finalmente la virtual ganadora para convertirse en la próxima alcaldesa en Cuauhtémoc, es Alessandra Rojo de la Vega.

Y aunque la disputa subió de tono en especial

cuando se realizó el conteo en el distrito local 12, todo indica que Ale Rojo mantendrá su ventaja de 13 mil votos, lo que se traduciría en unos 5 puntos porcentuales respecto a su más cercana oponente. Sería de los contados, pero valiosos triunfos que obtuvo la oposición para mantener los contrapesos institucionales en la capital.



**PESOS Y CONTRAPESOS**



**PRIMERAS REACCIONES (1/2)**

**POR ARTURO DAMM ARNAL**

**R**egla no escrita del mercado bursátil (compra y venta de acciones): malas noticias, vende tus acciones, lo cual aumenta su oferta y, si no hay un aumento equivalente en la demanda, baja el precio de las mismas y, por ello, el índice bursátil. El lunes el Índice de Precios y Cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores bajó 6.51%, la mayor baja en lo que va del año.

La anterior, de 2.25%, fue el 13 de enero y la baja promedio en lo que iba del año hasta el pasado viernes fue 0.61%. La baja del lunes fue 5.9 puntos porcentuales mayor que dicho promedio, el 967.21%, y se alcanzó el mínimo anual en 51,807.55 unidades.

Regla no escrita del mercado cambiario (compra y venta de dólares): malas noticias, compra dólares, lo cual incrementa su demanda y, si no hay un incremento proporcional en la oferta, aumenta el tipo de cambio, se deprecia el peso frente al dólar. El lunes el tipo de cambio se depreció 3.62%, la mayor depreciación en lo que va del año. La anterior, de 2.06%, fue el 16 de abril y la depreciación promedio en lo que iba del año hasta el viernes pasado fue de 0.46%. La depreciación del lunes fue 3.16 puntos porcentuales mayor que dicho promedio, el 686.96%, y se obtuvo el máximo anual en \$17.63 por dólar.

¿Cuál fue la mala noticia que ocasionó la caída en el mercado bursátil y la depreciación en el cambiario? No tanto el triunfo de Claudia Sheinbaum sino el que Morena consiguiera la mayoría calificada en el Congreso de la Unión, lo

cual le da el poder para modificar la Constitución a su antojo y para que AMLO, en septiembre, el último mes de su gobierno, pueda hacer realidad el paquete de 18 reformas constitucionales que propuso en febrero, y que fueron rechazadas, entre las que se encuentran la reducción del número miembros del Congreso, la desaparición de siete organismos autónomos, y la elección, por medio del voto popular, de jueces, ministros y magistrados, todo lo cual concentraría más el poder en el Ejecutivo Federal.

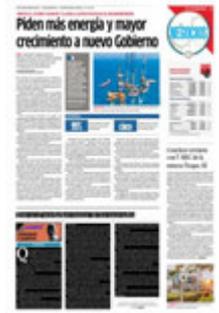
Después del "tropezón" del lunes en materia bursátil y cambiaria, ¿qué pasó martes y miércoles?

El martes, en el clásico rebote (después de una fuerte caída viene una fuerte alza), el Índice de Precios y Cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores subió 3.14%, la mayor alza en lo que va del año. La anterior se dio el 20 de marzo y fue de 1.89%. El alza promedio en lo que iba del año hasta el pasado viernes fue 0.57%. El alza del martes fue 2.57 puntos porcentuales mayor que dicho promedio, el 450.88%. Por su parte el tipo de cambio volvió a aumentar y el peso tuvo una depreciación frente al dólar de 1.29%, ubicándose el tipo de cambio en 17.86 pesos por dólar, un nuevo máximo anual.

Ayer miércoles el Índice de Precios y Cotizaciones de la bolsa de valores ganó 1.70%, sumando, después del "tropezón" del lunes, dos jornadas consecutivas al alza y hoy jueves tendría que ganar 1.014129% para recuperar el nivel que tuvo el viernes pasado. Por su lado el tipo de cambio se apreció 0.02% y hoy tendría que apreciarse 0.969161% para volver al nivel del viernes pasado.

Hasta ayer, después de la elección, la caída de la bolsa de valores duró un día y la depreciación del peso frente al dólar dos. ¿Hasta qué punto el comportamiento del tipo de cambio y del índice bursátil son las variables adecuadas para medir la desconfianza de los agentes económicos ante el triunfo de Morena?

Continuará.



## Este es el verdadero temor de los mercados



Que aquellos que causaron los desequilibrios fiscales se queden a componer lo que desacomodaron no es precisamente lo que puede calmar el pánico financiero.

Lo que pesa y mucho es que este régimen habría conseguido un número de legisladores suficientes para que cambien la Constitución sin preguntarle a nadie.

En una democracia la falta de contrapesos genera incertidumbre y es lo que menos les gusta a los inversionistas de todo tamaño. Desde los grandes operadores de fondos de inversión, hasta el trabajador que quiere ahorrar para comprar un coche.

El primer impacto se dio al saber que el partido en el gobierno se hizo de esa herramienta legislativa sin contrapeso alguno.

El siguiente golpe, o quizá alivio, vendrá cuando tengamos certeza de la forma como piensan usar todo ese poder parlamentario que van a

concentrar.

Si el plan es mantener las iniciativas que López Obrador presentó el 5 de febrero pasado y hacer que se aprueben sin moverles una coma, como le gusta, la reacción de los mercados que vimos este pasado lunes habrá sido un juego de niños.

La avalancha de pánico cuando eventualmente se apruebe la sumisión del Poder Judicial, del Instituto Nacional Electoral, la eliminación de los espacios legislativos para los opositores, cuando pasen a manos del Presidente los ahorros para el retiro, y demás, ahí sí reviviremos en este país lo que es una crisis financiera.

Pero, atención, que la virtual presidenta electa tomó cartas en el asunto y dio un mensaje que nada se parece a los de su mentor y actual Presidente.

Al menos en las palabras, aparecen conceptos como diálogo, armonía y responsabilidad y eso, más que una graciosa concesión a los destartados opositores es una señal de que tiene deseos de tener un país en pie que gobernar.

Así, mientras en *las mañaneras* el adorador-por-el-pueblo siguió con su ruta de ataques y rompimiento, la ganadora de la elección presidencial prefirió dar señales de certidumbre.

Otra vez, la permanencia de Rogelio Ramírez de la O en la Secretaría de Hacienda es buena señal, porque él debe saber cómo acomodar los juguetes fiscales que desacomodó en el juego electoral, pero el mensaje central es que a

la doctora Sheinbaum si parece importarles la estabilidad y la tranquilidad de los participantes de los mercados.

Son pininos de independencia de la virtual Presidenta que se tienen que consolidar una vez que tenga colocada la banda presidencial, pero para eso faltan largos 115 días y de ellos, 30 días tendrán la combinación López Obrador-mayoría calificada.

¿Dónde puede empezar la historia de terror financiera de este país? Conociendo la tendencia a los fetiches de López Obrador, seguro que en el último informe de gobierno el 1 de septiembre, ante la recién instalada LXVI Legislatura, ahí podría aventar alguna bomba legislativa.

Si lo hizo ya un populista como López Portillo, lo puede repetir otro populista como López Obrador.

El deseo democrático de México es que, tras unas elecciones que fueron tan contundentes, López Obrador entienda que su deber es retirarse de la vida política nacional tan pronto como el 1 de octubre.

El problema es que tendrá como Presidente 30 días, con sus noches, para sembrar el terror legislativo.



## Sheinbaum tiene un as escondido en Hacienda

Rogelio Ramírez de la O confirmó que seguirá siendo el titular de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP). Es el tercer secretario de esta dependencia en el gobierno de Andrés Manuel López Obrador; el primero fue Carlos Urzúa (diciembre 2018-julio 2019), después llegó Arturo Herrera (2019-2023) y finalmente Ramírez de la O.

Un denominador común entre estos tres funcionarios es **Gabriel Yorio González**, quien se ha movido tras bambalinas y se ha desempeñado más que un subsecretario de Hacienda. Con Urzúa trabajó brevemente como titular de la Unidad de Crédito Público y encargado de Asuntos Internacionales de Hacienda.

Posteriormente, con Herrera al frente, ocupó el cargo de subsecretario de Hacienda. Ambos hacían buena mancuerna. Los dos trabajaron en la Secretaría de Finanzas de la CdMx. Se percibía una Hacienda joven, con nuevas propuestas y sobre todo con un sello sustentable. **Se puso sobre la mesa por primera vez la creación de un Sistema Nacional de Cuidados.**

Desafortunadamente, se atravesó la pandemia y el escenario se complicó dentro y fuera de las oficinas de la SHCP. Se tuvo que sacar adelante la **reforma en pensiones** y el proceso electoral de 2021, que tras los resultados, Herrera fue castigado al quitarle la nominación como integrante de la Junta de Gobierno del Banco de México.

AMLO nombró a Rogelio Ramírez de la O como nuevo titular de Hacienda y desde un principio se supo

que las entrevistas, eventos en público y hablar con inversionistas no eran lo que más le gustaba.

Para ese entonces, empresarios, banqueros, inversionistas, directivos de las calificadoras como Moody's o S&P ya identificaba muy bien a Gabriel Yorio. Les gustaba su perfil, pues es quien al final **daba la cara para explicar qué estaban haciendo con las finanzas del país** y los apoyos a Pemex.

Se ganó la confianza de AMLO. El veracruzano entendió bien cómo actuar en el gobierno de la 4T sin perder la autenticidad y sin ser un protagonista. **Es casi su vocero económico.**

Yorio **llevó a México a ser el primer país en emitir un bono soberano sustentable** en 2020. **Fomenta la equidad de género** y lo hace desde su equipo. En las conferencias trimestrales, la mesa ya no es de puros hombres. Podemos escuchar a **María del Carmen Bonilla**, de la Unidad de Crédito, a **Karina Ramírez**, de la Unidad de Política de Ingresos No Tributarios y **Alejandra Cañizares**, de la Unidad de Política y Control Presupuestario.

Empujó reformas para que los servicios financieros sean más accesibles a las mujeres, también buscó la manera de financiar los Fondos de estabilización y el Fondo de Pensiones para el Bienestar.

Sheinbaum tiene este as muy escondido en Hacienda, y decidió seguir la recomendación de AMLO en mantener a Ramírez de la O para representar a la Secretaría de Hacienda. Ya veremos cómo se moverán estas cartas hasta el 1 de octubre. *Página 48 de 69*



## DHL inversión sexenal de 700 mdd, *ecommerce* factor, avanza hub de Querétaro y otro con Sheinbaum

Una compañía que no ha dejado de crecer en el último lustro a ritmos de doble dígito es DHL, actor en la mensajería con 44 años de historia en el país.

Nació en San Francisco y fue fundada por **Adrian Dalsey**, **Larry Hillblom** y **Robert Lynn**, de ahí las iniciales de su marca que llegó a Monterrey y luego fue adquirida por el Deutsche Post. De las multinacionales de ese negocio es la de mayor presencia global con 220 países.

Su explosivo crecimiento reciente tiene que ver con el boom del *ecommerce*.

El pasado 28 de mayo **Antonio Arranz** con 21 años en la firma y 13 como director general estuvo en Querétaro para evaluar la ampliación de su hub. Acompañado del gobernador **Mauricio Kuri** se constató el avan-

ce del 80% del proyecto listo para fin de año.

Será el más grande y eficiente con capacidad para 41,000 piezas por hora vs el de CDMX que llega a 24,000 piezas. Los otros están en Guadalajara y Monterrey.

DHL tiene también instalaciones aéreas para importación y exportación en Hermosillo, Monterrey, Guadalajara y el AIFA de **Isidoro Pastor**. Ahí invirtió 50 mdd.

Si bien DHL cuenta en el orbe con una flota de 320 aviones, aquí se maneja con 6 aeronaves propiedad de TSM de **Enrique Garza**, parte del engranaje de una firma con 8,900 empleados, 735 tiendas y 5,500 vehículos de reparto, 170 eléctricos.

La inversión para la mayor capacidad en Querétaro fue de 120 mdd y es parte de los 500 mdd que Arranz se comprometió con

**Andrés Manuel López Obrador.** El propio Arranz explicó que por su crecimiento, la cifra ya subió a 700 mdd.

Obviamente DHL proyecta mantener la dinámica. Cierto para el segundo semestre quizá se camine más lento. En el "Hot Sale" la demanda fue extraordinaria con 340,000 paquetes por día vs el ritmo cotidiano de 250,000. Además están en ciernes algunas reformas que bien podrían lastimar el ambiente.

Ya con **Claudia Sheinbaum**, DHL volverá a comprometer pronto un paquete de inversiones sexenal. OMA de **Ricardo Dueñas** trae una extensión en Monterrey donde habría oportunidades. Por lo pronto México es el 5° mercado global en importancia para DHL, sólo superado por China, EU, GB y Alemania. Así que viento en popa.

### **REVISIA ECONOMÍA PROGRAMA IMMEX POR ABUSOS E IP PIDE CAUTELA**

Resulta que Economía de **Raquel Buenrostro** ha iniciado una revisión de fondo del programa IMMEX diseñado para impulsar la exportación de manufacturas y del que se benefician más de 6,000 empresas al importar insumos nodales. Según esto hay cantidad de abusos de firmas que no acreditan o realizan en el mercado interno lo que se adquiere. En la IP hay preocupación porque la autoridad debe hilar delgado para no afectar a quienes operan de manera legítima.

### **CORTINA SORPRENDIDO Y HALAGADO Y MARTÍNEZ OTRO PUENTE DE IP**

Le platicaba de otro nombre que se maneja por ahí para sumarse al equipo de **Claudia Sheinbaum**. Es el de **Juan Cortina Gallardo** presidente del CNA. Ayer éste se manifestó sorprendido por la versión. Sólo afirmó "me siento halagado".

Se pondera su fortaleza como negociador y conocimiento del T-MEC. Pero además el CMN de **Rolando Vega** y Sheinbaum requieren puentes IP-Gobierno. También se mencionen algunas mujeres como **Altagracia Gómez**, asesora de la ganadora y a **Marcela Martínez**, líder de la cámara del maíz. Veremos.

### **COPARMEX DEDO EN LA LLAGA Y RETOS POLÍTICOS CUESTA ARRIBA**

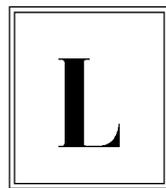
**José Medina Mora** mandamás de Coparmex puso ayer el dedo en la llaga. Las amenazas futuras no son sólo económicas en el entorno, sino políticas y **Claudia Sheinbaum** debe dar certidumbre a los inversionistas en ese terreno. Puntualizó por ejemplo el uso sensato de la mayoría, conducción apegada al mandato constitucional, preservación de órganos autónomos y separación de poderes. Ahí está el detalle y se observa cuesta arriba.



## CORPORATIVO



***Autoridades de la CDMX estarían revisando cómo se construyó el complejo de Médica Sur en la capital del país. Es un inmueble de 4.8 hectáreas de terreno***



Le cuento que en la CDMX se menciona que podría ir a revisión por parte de la autoridad que encabeza **Martí Batres Guadarrama** el complejo de Médica Sur en Tlalpan.

Hablamos de un inmueble compuesto por 4.8 hectáreas de terreno, 122 mil metros cuadrados de construcción distribuidas en 34 mil metros cuadrados de hospital, 27 mil metros cuadrados de consultorios, 44 mil metros cuadrados de estacionamiento y 17 mil metros cuadrados dedicados a otras actividades.

La construcción de dicho complejo médico podría estar fuera de norma, ya que rebasa de manera significativa el permiso de construcción, y no se presentó el Aviso de Terminación de Obra. Se estima que las irregularidades y excesos en construcciones podrían ser mayores a 10 mil metros cuadrados.

Fuentes cercanas a la empresa, que preside **Misael Uribe**, informan que la Torre III y el auditorio, edificados en 2003 y 2008 respectivamente, serían *focos rojos* para la autoridad capitalina. Esto luego que el permiso original del gobierno de la CDMX y la delegación Tlalpan data de hace 31 años, específicamente del 10 de septiembre de 1993.

---

**El tema es que  
la construcción  
del complejo  
podría estar  
fuera de norma**

---

La licencia de la Torre III, que aloja al Holiday Inn, dos pisos con consultorios, la clínica de gastroenterología y seis niveles de estacionamiento, señala con claridad que la superficie de construcción es de 40 mil 199.50 metros cuadrados; sin embargo, habría tenido un excedente aproximado de 10 mil metros cuadrados. En el caso del auditorio, cuya capacidad supera 500 personas, y que se construyó en el terreno aledaño al complejo hospitalario en Tlalpan, nos informan que el permiso otorgado está rebasado en cuanto a metros cuadrados y se presume que no hay aviso de terminación de la obra, ya que, de tenerlo, se habrían evidenciado estas irregularidades.

De comprobarse las anomalías, las consecuencias podrían ser graves para Médica Sur, lo que reconoce la empresa en su informe anual donde señala que la fuente de sus ingresos se concentra en Médica Sur Tlalpan, "por lo que cualquier acontecimiento respecto a dicha ciudad o campus podría impactar negativamente en nuestra situación financiera".

#### **LA RUTA DEL DINERO**

Fijese que en el marco del Día Mundial del Medio Ambiente y en su compromiso con impulsar la seguridad hídrica, la Industria Mexicana de Coca-Cola anunció la inversión de 5.1 millones de pesos para la creación de proyectos de infiltración en Nogales, en Sonora; y Guadiana, en Durango. La inversión se realizará de la mano de Protección de la Fauna Mexicana (Profauna), entidad que se suma a Aliados por el Agua, la plataforma de acción colectiva que reúne a organizaciones especializadas, comunitarias y privadas... La gobernadora de Quintana Roo, **Mara Lezama**, dijo ayer en Cancún que es una fecha para reflexionar sobre la importancia de la vida en general y exhortó a conservar nuestra riqueza natural. En el Parque Kabah, dijo que la entidad a su cargo es privilegiada al contar con abundantes recursos naturales que se deben cuidar.



## UN MONTÓN — DE PLATA —



### EL COLOSAL PROYECTO DE GAS DEL OCCIDENTE

*En el proyecto se refleja en una gran inversión: 15 mil millones de dólares, que serán desplegados tanto en los trenes de licuefacción como en el gasoducto. Se generarán 13 mil empleos directos y 21 mil indirectos*



Me reuní con **Sarah L. Bairstow**, CEO de Mexico Pacific, el colosal proyecto de transporte y licuefacción de gas natural que atravesará parte de Texas y se integrará a México incursionando por Chihuahua y Sonora hasta llegar a Puerto Libertad, convirtiéndose en el

ducto más moderno y potente en su tipo en nuestro país.

Sarah es de las expertas mundiales en aprovechamiento de gas natural licuado, con proyectos de más de 140 mil millones de dólares ejecutados.

El nuevo proyecto Mexico Pacific incluye tres trenes de licuefacción, cada uno con capacidad de cinco millones de toneladas de gas por año (MTPA), que estarán en Puerto Libertad y conectarán al gas natural de la Cuenca Pérmica de Texas con Asia.

El tamaño del proyecto se refleja en una gran inversión: 15 mil millones de dólares, que serán desplegados tanto en los trenes de licuefacción como en el gasoducto. Se generarán 13 mil empleos directos y 21 mil indirectos.

Parte central de la configuración del proyecto son sus estándares, pues en los más de 800 kilómetros de longitud del ducto se ha garantizado no solo el derecho de vía, sino el adecuado tratamiento técnico para el respeto al medio ambiente y a la comunidad.

El ducto ha recibido todas las aprobaciones municipales, estatales y federal.

El origen de la gran oportunidad para aprovechar el gas texano de la Cuenca Pérmica está relacionado con el petróleo que se extrae ahí, debido a que el gas es un

subproducto que “sobra” a las compañías petroleras que tienen perforaciones en la zona.

Su extracción es inevitable y en ocasiones incluso han tenido que pagar a terceros para que se lleven el gas que surge de la producción petrolera. Esto abre una gran oportunidad para obtener gas natural sumamente barato.

Incluso la Comisión Federal de Electricidad (CFE) se sumó al proyecto, pues ya es consumidora del gas natural estadounidense.

Las plantas de licuefacción de este megaproyecto ya tienen clientes asegurados para las siguientes décadas. Empresas como ConocoPhillips o ExxonMobil distribuirán el gas licuado que se despachará en Sonora para países como Corea del Sur o Tailandia. La construcción del proyecto tomará probablemente cinco años, que iniciarán a finales de este verano, cuando la empresa finalice los últimos detalles del financiamiento al que han concurrido numerosas instituciones. Bien.

#### **BRITISH COUNCIL**

El British Council, que dirige en México **Darren Coyle**, repotenciará aquí su Plan Ceibal, que fue sumamente exitoso en Uruguay, detonando la enseñanza

masiva del inglés a maestros y alumnos de forma remota, con tecnología.

Ya lo lanzó en Chiapas y ahora busca socios empresariales y gubernamentales en todo el territorio nacional.

Coyle apuesta a una gran demanda por aprender inglés, derivada del *nearshoring* y de la integración norteamericana que está en marcha.

**La construcción del proyecto tomará probablemente cinco años**



# TENDENCIAS ECONÓMICAS Y FINANCIERAS

## EL POPULISMO EMPOBRECE

CARLOS LÓPEZ JONES

**E**l pasado 2 de junio, el pueblo de México decidió que la opción populista era la mejor para su futuro inmediato. Un regreso al modelo de gobierno que se estableció en nuestro país hace 50 años, con gran poder concentrado en la figura del presidente y que busca afianzarse a través de medidas populares, de ahí su nombre.

Hace 40 años, después de una década perdida, el populismo fracasó de forma estridente y el pueblo de México, optó por la opción neoliberal, después de grandes sacrificios y ahí se mantuvo durante 40 años.

El populismo como su nombre lo dice, opta por medidas que sean del agrado del pueblo, en lugar de tomar decisiones difíciles. En primer lugar, los gobiernos populistas prometen el oro y el moro, como el aumento de sueldos, becas, pensiones y apoyos de todo tipo, pero nunca dicen de dónde saldrá ese dinero. Como no pueden subir impuestos optan por incrementar la deuda pública de los países, suponiendo que el mayor gasto, provocará que la economía crezca y sin mover la tasa de impuestos, piensan que aumentará la recaudación por arte de magia, pero eso no pasa.

Lo que realmente sucede es que aumenta la inflación por el mayor gasto público, en consecuencia, los gobiernos suben más los sueldos y salarios en una espiral sin fin, y la población pierde poder adquisitivo, porque los aumentos salariales son superados por la inflación.

Otro rasgo característico de los gobiernos populistas es que buscan controlar diversos sectores de la economía, para

darle apoyos a sus seguidores y que el pueblo en las urnas les agradezca todo lo que reciben del gobierno. Es común que cierren la competencia en sectores como energía, banca, agua potable, servicios, entre otros. Así, al reducirse la competencia se genera escasez y precios cada vez más altos de estos bienes y servicios. Sin energía eléctrica suficiente, las inversiones no llegan y en consecuencia cae el crecimiento económico. Por lo tanto, se crea un entorno, donde además por la elevada inflación, las tasas de interés son mayores que en otros países, lo que también contribuye a una reducción en las inversiones y, por ello, se crean menos empleos o incluso hay una caída en los mismos.

Conforme cae la recaudación y aumenta el gasto social para becas y pensiones, el gobierno empieza a reducir la calidad y cantidad de servicios que ofrece como educación, salud y seguridad. La caída en la creación de empleos provoca mayor inseguridad y en muchos casos la población migra a otros estados o países incluso.

Llega un punto tal, en que la población se harta de la situación y, finalmente, vota por opciones neoliberales, donde el papel del Estado es mucho más reducido en la economía, hasta que, al paso de los años, el canto de las sirenas, tener dinero sin hacer nada, recibir aumentos de sueldo por decreto, endulza el oído de los votantes y nuevas corrientes populistas surgen en el ámbito electoral, hasta que regresan al poder.

Esta historia, ya la vimos el siglo pasado y nunca termina bien.



## ALMA ROSA NÚÑEZ CAZARES

EL GABACHO

# EU cerró la frontera con México

**E**l presidente estadounidense, Joe Biden, firmó una “orden ejecutiva” que faculta al Gobierno para cerrar la frontera con México a los migrantes que soliciten asilo, cuando los cruces irregulares superen los 2 mil 500 diarios, sólo se reabrirá al bajar a mil 500.

El texto de la orden ejecutiva señala... “estas medidas entrarán en vigor cuando la frontera sur se vea desbordada como ocurre en la actualidad. Eso facilitará a los funcionarios de inmigración la expulsión de quienes no tienen una base legal y reducirá la carga de nuestros agentes de la Patrulla Fronteriza”.

**Emily Mendrala, asesora senior en temas de migración de la Casa Blanca, y Blas Nuñez-Neto, subsecretarios de Asuntos del hemisferio occidental en el Departamento, hablaron con un grupo de periodistas en busca de aclarar esta noticia esperada, pero no por ello sorprende su contenido. Los migrantes que crucen irregularmente seguirán siendo detenidos y llevados a las instalaciones de la Patrulla Fronteriza para su procesamiento.**

Ahí, los funcionarios de asilo determinarán si son elegibles para ingresar al país según el estatuto de la Conven-

ción contra la Tortura, si son víctimas de trata o enfrentan una emergencia médica aguda. Se trata de barreras más duras que las del asilo por las que la mayoría de los inmigrantes suelen calificar, después de pasar la entrevista de miedo creíble, que se aplicaba antes de la orden.

Lo cierto es que las medidas son más fuertes que antes, con base a la proclamación presidencial que suspende la entrada de personas en la frontera y es que, los cambios en cómo van a procesar a las personas van a resultar en la expulsión casi inmediata de la gran mayoría que lograron cruzar la línea fronteriza de cualquier forma.

Esta medida ejecutiva desde la Casa Blanca, la tenemos que encuadrar en la carrera presidencial en marcha, sólo hay que recuperar parte de lo dicho por el presidente Biden en un Mensaje a la Nación culpando a los republicanos de usar la política migratoria como un arma electoral... “los migrantes sólo podrán recibir asilo en la frontera sur si lo hacen en un puerto de entrada y a través de los mecanismos legales”.

Y sabedor de los tiempos políticos que se viven en México, destacó el apoyo para reducir los cruces irregulares en la frontera... “hemos forjado una alianza sólida con el presidente López Obrador y vamos a hacer lo mismo con la presidenta electa con quien tuve ya una conversación”.

El mismo Biden pidió al Congreso la aprobación de fondos adicionales para mil 500 agentes de inmigración, más jueces y, unos 3 mil 500 funcionarios de asilo... tenemos que reforzar la presencia y el actuar de los elementos de la patrulla fronteriza y necesitamos de la participación de los políticos del país.



# El campo nos hará libres, iactuemos!

**E**l Día Mundial del Medio Ambiente se celebró ayer; sin embargo, es necesario hacer eco de esa conmemoración por mucho más tiempo frente a la distracción política-electorera que nos tiene ocupados, preocupados y ambientados en estos días. Insisto sobre la importancia de poner manos a la obra y la mira en toda aquella actividad productiva que garantice el futuro del país, el empleo, los apoyos y las obras, incluso.

Por eso aplaudo el compromiso de *Nestlé México* que recién reforzó para lograr la transición a sistemas agroalimentarios sustentables a través de su programa “Ranchos Regenerativos” para la cadena de suministro de leche fresca, concretando apoyos técnicos y económicos, y la adopción de prácticas de agricultura y ganadería regenerativa entre los establos lecheros de su cadena de suministro.

La iniciativa, además de proponer para resolver el eterno problema del campo, optimizar el uso de agua, tiene como objetivo contribuir a la regeneración de los suelos agrícolas y de la biodiversidad, y reducir las emisiones de gases de efecto invernadero. Desde su creación en noviembre de 2022, el programa ha apoyado a 53 ranchos lecheros, y ha tenido un impacto en 6,489 hectáreas.

Prácticas como la adopción de sistemas



**GUADALUPE ROMERO**

**CÓDIGO DE INGRESOS**

de riego por goteo, generación de composta de estiércol de ganado y su aplicación estandarizada a los suelos agrícolas, rotación de cultivos e intercropping, uso de leguminosas como cultivos de cobertura y fertilización eficiente de cultivos a partir de análisis de suelos, forman parte del modelo de agricultura regenerativa *Nestlé*.

## REMANENTES

En los próximos meses vaya que de Afores hablaremos, por lo que creo importante tomar en cuenta que la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (Condusef) dio a conocer cuáles son las Afores mejor calificadas con base en la atención al usuario. Indican que Afore XXI Banorte es la que mejor resuelve a favor de sus clientes, por lo que obtuvo una calificación de 9.89 en el último trimestre reportado del Índice de Desempeño de Atención a Usuarios (Idatu).

El Idatu es un indicador trimestral que evalúa la eficiencia y la calidad de las ins-

Página: 12

Código de ingresos /Guadalupe Romero

Area cm2: 366

Costo: 69,313

2 / 2

Guadalupe Romero

tuciones financieras en lo que respecta a la atención y resolución de quejas de los usuarios, priorizando factores como el total de reclamaciones, la cantidad de resoluciones favorables y el tiempo de respuesta.

El indicador evaluó las 10 Afores que componen el sistema, en sus procesos de gestión electrónica y conciliación, destacando que XXI Banorte, dirigida por David Razú, es la que mejor concilia con sus clientes y ofrece soluciones favorables de manera digital. Para tomar en cuenta

## REVOLUCIÓN MARÍTIMA

*Cosco Shipping*, una de las principales líneas navieras del mundo, que comanda Fu Hua en nuestro país, dio un paso agigantado para mejorar los tiempos de entrega entre Asia y México con el lanzamiento de su nuevo servicio *WSA5* "México Express". La llegada del buque *Xin Dalian* a la terminal de contenedores de *Hutchison Ports* en Ensenada, al frente de Javier Rodríguez, marca el inicio de una nueva era en la logística entre estos dos importantes mercados.

El servicio no sólo promete reducir los tiempos de entrega entre 24 y 28 días, sino que también conecta directamente, por primera vez, al puerto de Dalian, China, con el mercado mexicano. *Cosco Shipping* no se detiene en la implementación del servicio *WSA5*, y es que la firma alineó una estrategia integral

basada en tres pilares: transporte marítimo, puertos y logística. En el primer ámbito, planean aumentar la capacidad de espacio y el número de buques *WSA5* y *WSA3*. La cooperación con socios estratégicos en los principales puertos nacionales será crucial.

## MOVILIDAD SOSTENIBLE

El sector automotriz y de autotransporte, representados por la Asociación Nacional de Productores de Autobuses, Camiones y Tractocamiones (Anpact), vio con muy buenos ojos la reciente elección de Claudia Sheinbaum como la primera mujer presidenta de México. Dados los antecedentes de Sheinbaum en la Ciudad de México donde implementó sistemas de transporte más limpios y eficientes, sumado a enfoque académico en sostenibilidad energética que le precede, el organismo gremial ve su llegada al poder no sólo como un triunfo político, sino como una promesa de extender estas políticas exitosas a más estados.

La Anpact buscará crear un clima de cooperación entre el sector y la nueva administración pública para abrir paso a un horizonte donde las estrategias de movilidad impulsadas por la jefa del Ejecutivo den forma a una etapa renovada en el ámbito del transporte en México.



MOSAICO RURAL

# Claudia Sheinbaum y el ‘segundo piso’ del campo

**LUIS P. CUANALO ARAUJO**



**F**ue una jornada histórica -como seguramente ya lo leyó o escuchó en los últimos días-, México tendrá a su primera presidenta de la República, fruto de un triunfo en las urnas.

**De esta forma, el “segundo piso de la transformación” llegará al campo y a las comunidades rurales, donde desde 2018 comenzó su rescate y su visibilización como un sector que puede catalogarse de seguridad nacional, ya que es el responsable de la alimentación de las y los mexicanos y que contribuye a la seguridad alimentaria de la región y del continente.**

Como ya lo hemos relatado en este espacio, la doctora Claudia Sheinbaum Pardo dará continuidad a los programas

prioritarios de esta administración, los cuales han dado resultados palpables y medibles, como lo demuestra el incremento en la producción agroalimentaria.

Hablamos, por ejemplo, de Fertilizantes para el Bienestar, que, por cierto, reanudó la entrega de este insumo de manera directa y gratuita -luego del proceso electoral- en aquellas zonas donde iniciarán las siembras del periodo otoño-invierno. Además, de Producción para el Bienestar, Bienpesca y Precios de Garantía.

República rural, justa y soberana es el eje de la política para el campo de Sheinbaum Pardo, el cual fue presentado en Campeche por primera vez y discutido en diversos foros a lo largo del país, los cuales fueron encabezados por el doctor Julio Berdegué, quien fue representante regional de la FAO para América Latina y el Caribe y coordinador de los Diálogos por la Transformación en el rubro de Soberanía alimentaria y desarrollo rural.

Precisamente, en el siguiente sexenio, la soberanía alimentaria se mantendrá como eje rector y se fortalecerá la atención a la mujer en el campo, mediante la cual más de 150 mil mujeres tendrán apoyo para ser reconocidas como titulares de derechos agrarios y se establecerá un programa especial para jornaleras.

Continuará el impulso a produc-

tores, prioritariamente pequeños y medianos, con énfasis en la tecnificación de riego, precios justos y acceso a mercados, financiamiento, así como sanidad animal y vegetal y transición agroecológica. Aún así se debiera generar un programa especial para los grandes productores y no olvidar ese importante segmento que genera empleos y divisas para el país.

Destaca también en los nuevos proyectos el Plan Campeche, el cual apoyará la producción de leche de pequeños y medianos productores del estado y se trabajará con los productores y otros actores de la cadena del arroz para recuperar la producción arrocería.

**Sin lugar a dudas, el “segundo piso de la transformación” se edificará con continuidad en programas y proyectos que ha puesto en marcha la Secretaría de Agricultura y Desarrollo Rural, al mando de Víctor Villalobos, y con nuevas herramientas y apoyos, como la tecnificación del riego y el financiamiento.**

Estamos seguros de que en este segundo piso transitarán también los nuevos gobiernos estatales, como los de Morelos, Veracruz, Chiapas, Tabasco y Puebla, para afianzar la política agroalimentaria mexicana.



## COLUMNA INVITADA

Mariuz Calvet

# El rol de los bancos en la Agenda ASG

En los últimos años, en el Reporte de Riesgos Globales del **World Economic Forum**, los temas relacionados con cambio climático y medio ambiente han ocupado los primeros lugares en la lista de riesgos a corto y mediano plazo. La mitigación y adaptación al cambio climático, los desastres naturales extremos y la pérdida de biodiversidad ocupan los primeros cuatro lugares en los riesgos para la humanidad a diez años.

Los 17 **Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS)** que conforman la **Agenda 2030**, así como los **Acuerdos de París**, en donde 194 países presentaron sus compromisos de reducción de emisiones de CO<sub>2</sub>, representan una hoja de ruta para que la humanidad transite a un mundo más

sostenible, resiliente, justo e inclusivo.

Para la consecución de esta agenda, la movilización de capital hacia el desarrollo sostenible se vuelve tema central en todos los foros y conversaciones sobre cambio climático y biodiversidad. Esta realidad se traduce en la activación de todas las instituciones del sector financiero a nivel global para incluir en sus decisiones de inversión y financiamiento los temas ambientales, sociales y de gobernanza. De los reguladores: bancos centrales, ministerios de finanzas a los fondos de inversión, fondos de pensiones, aseguradores y la banca de desarrollo y comercial.

La banca comercial es uno de los principales motores del financiamiento sostenible por el hecho del alcance que tiene con los individuos, las pequeñas

empresas, que representan gran parte de la economía en mercados emergentes, así como con grandes corporativos y todos los niveles de gobierno (federal, estatal, municipal).

Para que la banca comercial contribuya contundentemente a la agenda de desarrollo sostenible, y en el caso de México, a las metas de mitigación y adaptación al cambio climático de nuestro país, se requiere una profunda transformación y un gran compromiso de largo plazo.

La **Asociación de Bancos de México (ABM)** ha inte-

grado los temas de sostenibilidad desde hace más de 15 años. El **Comité de Sustentabilidad en la ABM** comenzó a funcionar en 2007 apoyando y acompañando a los bancos de México en el camino a un desempeño más sostenible. Un hito importante se dio en el año

2016, en donde se lanzó el **Protocolo de Sustentabilidad de la ABM**, en donde los bancos se comprometen a trabajar en los temas de productos financieros sostenibles, reducción de huella de operaciones, sistemas de riesgos socio-ambientales, entre otros. Hoy en día, más de 40 bancos, incluida la banca de desarrollo, son firmantes del Protocolo y en 2020 se hizo el primer reporte de avances de la banca con relación a los ejes de dicho Protocolo.

Otro paso relevante es la creación de la nueva **Comisión ASG de los bancos** en mayo de 2023 mediante la cual el tema de sostenibilidad se eleva al nivel de los principales temas de la banca, como los de Normatividad, Finanzas, Mercados, entre otros. El tema de sostenibilidad tiene ya un asiento en el **Comité de Dirección de la ABM**,

lo cual muestra el compromiso del gremio con el cuidado del planeta y las personas.

En los temas ambientales, sociales y de gobernanza (ASG), uno de los principales componentes es la transparencia. El gremio de la banca, coordinado por la ABM, lleva más de 15 años produciendo un reporte ASG de los bancos, en donde se incluyen indicadores de temas de plantilla laboral, huella operacional, productos financieros, sistemas de riesgos, actividades de voluntariado, entre otros. El Informe ASG de la ABM ha estado, hasta el día de hoy, alineado a los mar-

cos de reporte de sostenibilidad más importantes a nivel global. En el reporte 2023, se continúa con la alineación de los estándares del *Global Reporting Initiative*, pero se ha incluido la alineación a las nuevas *Normas de Información de Sostenibilidad (NIS)* de México, que apenas fueron presentadas el 13 de mayo del año en curso.

La ABM ha tenido la fortuna de contar con un gran número de organizaciones aliadas con las que se han llevado a cabo cientos de horas de talleres y de capacitación en temas ASG y climáticos para los bancos. Algunas de estas institu-

ciones son el *International Finance Corporation (IFC)*, la *Agencia de Cooperación Alemana (GIZ)*, las *Naciones Unidas (UNEP FI)* y un grupo de consultores que han otorgado su tiempo y conocimiento para apoyar a los bancos en los diversos temas centrales de sostenibilidad. Así mismo, los bancos de la ABM han colaborado con la Secretaría de Hacienda y Crédito Público al participar en un curso sobre la Taxonomía Sostenible de México (lanzada en marzo de 2023). En dicho curso, participaron 42 bancos con más de 150 ejecutivos de los bancos de México, de las áreas de Sos-

tenibilidad y de Riesgos, así como de las áreas Contables y de Finanzas.

Los bancos tienen una responsabilidad importante de identificar y mitigar los potenciales riesgos ambientales de los financiamientos que otorgan, por lo cual el establecimiento y consolidación de equipos preparados en los temas ambientales y climáticos es una de las prioridades.

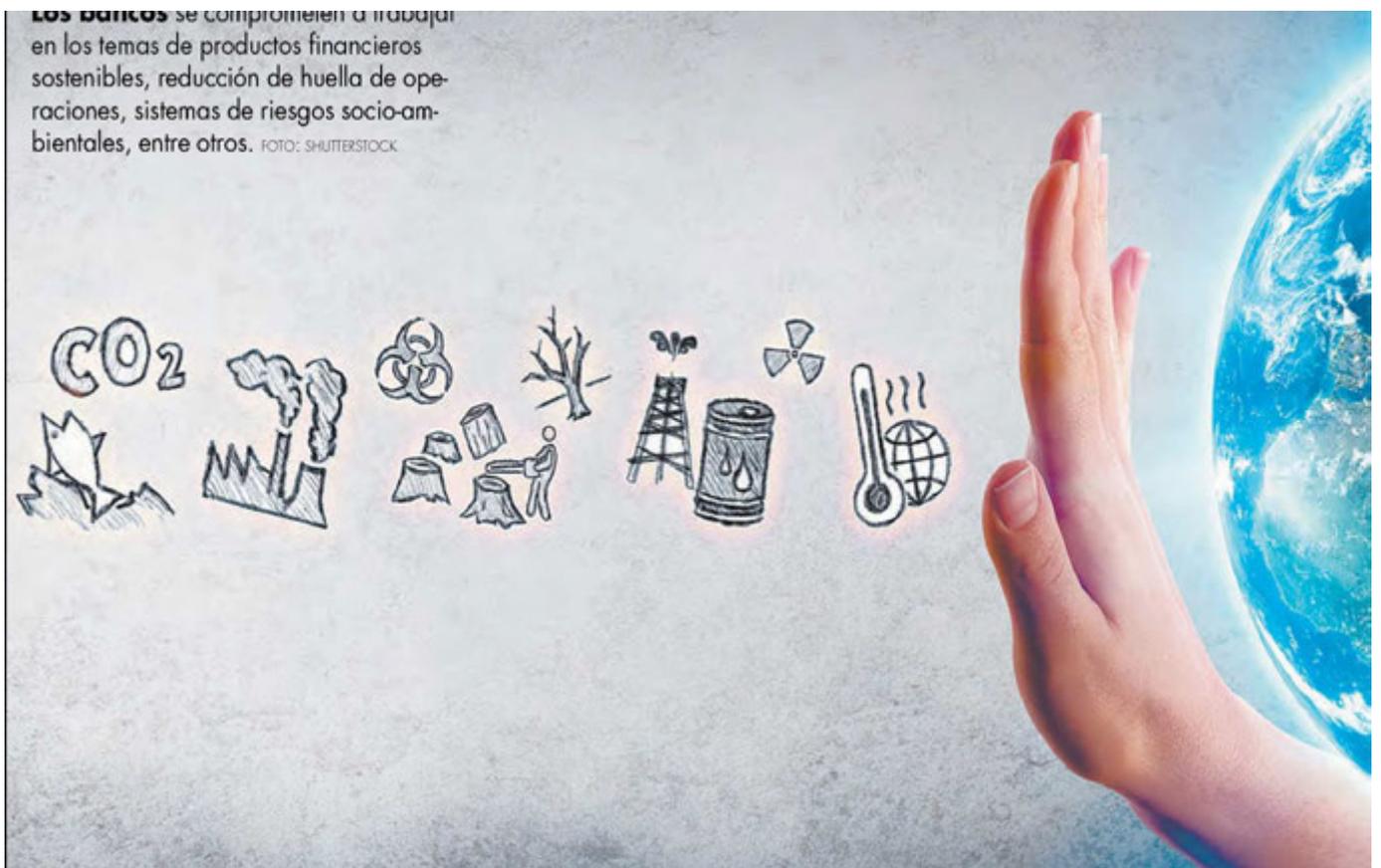
La banca en México se sigue fortaleciendo y trabajando para ser un gremio competitivo, innovador, resiliente y que contribuya al cuidado del medio ambiente y al bienestar y desarrollo de las personas.

## ACTIVOS TOTALES BAJO PRINCIPIOS ASG

2024 | CIFRAS EN PORCENTAJE



FUENTE: ABM.





## AMIB baja estimado para la BMV este año

- Santander participa en foro de semiconductores
- Beltranena, de Volaris, reelecto en la IATA
- Infraex pagará distribución de 0.10 pesos

**Los analistas** de casas de Bolsa con operaciones en el país bajaron su pronóstico para el nivel esperado al cierre de año del índice S&P/BMV IPC de la Bolsa Mexicana de Valores, al pasarlo de 60,282 a 60,184 unidades, de acuerdo con el último sondeo de sentimiento del mercado elaborado por la Asociación Mexicana de Intermediarios Bursátiles (AMIB).

Con esto, los analistas consultados por la AMIB, ligaron tres meses a la baja en sus pronósticos para el desempeño del índice del mayor mercado bursátil nacional.

Así mismo, mantuvieron sin cambios su estimación para el cierre de año del índice FTSE-BIVA, de la Bolsa Institucional de Valores en 1,257 puntos.

**Directivos del** Banco Santander México participaron en el encuentro "Acelerando la industria de semiconductores en México. Un camino para el crecimiento", celebrado en Jalisco, donde expertos discutieron sobre las oportunidades para atraer inversionistas en el sector de los semiconductores en la entidad dentro de la coyuntura de la relocalización de las cadenas de suministro, un fenómeno conocido como nearshoring.

En el encuentro participaron 180 tomadores de decisiones, así como representantes de la industria, de la Universidad de Guadalajara (UdeG), del gobierno de Jalisco y funcionarios de Estados Unidos.

**Enrique Beltranena**, el presidente y director general de Volaris, fue reelecto como miembro del Consejo de Goberna-

dores de la Asociación Internacional de Transporte Aéreo (IATA, por sus siglas en inglés) para un segundo periodo de tres años que vencerá en 2027.

Beltranena es el único representante latinoamericano que fue reelecto, por lo que además Volaris es la única aerolínea mexicana y una de las dos empresas de bajo costo representadas en el Consejo de IATA.

El Consejo de Gobernadores de la IATA está compuesto por 30 miembros elegidos, que representan a 3,000 compañías aéreas, que abarcan el 83% del tráfico aéreo mundial.

**Fibra Infraex**, un fideicomiso de inversión en energía e infraestructura vinculado a Promotora y Desarrolladora Mexicana (Prodemex), dijo que realizará una distribución de 47 millones 269,863.90 pesos (2.7 millones de dólares) entre los tenedores de Certificados Bursátiles Fiduciarios Inmobiliarios.

Infraex dijo que esta distribución trimestral por concepto de dividendo sobre el resultado fiscal proyectado de 2024 equivale a un pago de 0.10 pesos por CBF, mismo que se liquidará el 12 de junio de este año.

**Airalo**, una startup especializada en ofrecer paquetes de Internet para viajeros, anunció su llegada a México, con una oferta de paquetes con cobertura local, regional o incluso global en seis continentes. Los precios van desde los cuatro a los 60 dólares con una duración de siete, 15 o hasta 60 días.

La empresa dijo que actualmente cuenta con 10 millones de usuarios en los más de 200 países en los que ofrece su servicio.



## Imparable dinamismo de las telecom en el IT-2024

El sector de telecomunicaciones en México registró un destacado dinamismo durante el primer trimestre de 2024 (IT-2024), con un crecimiento de 6.8%, marcadamente superior al incremento de 1.6% de la economía en su conjunto.

Ello con un monto acumulado de ingresos por \$149.5 mil millones de pesos (mmp). Este notable desempeño deriva de la incesante adopción y diversificación en el uso de aplicaciones y servicios digitales, impulsados por una sociedad cada vez más conectada y una economía crecientemente digital.

**Segmento móvil: expansión del consumo de datos y venta de smartphones.** El segmento móvil sigue siendo el motor principal del dinamismo sectorial, con una contribución de \$87.4 mmp, monto equivalente a 58.5% del total, y 7.2% superior al mismo trimestre de 2023.

Esta evolución es atribuible a la explosión en el consumo de datos móviles, la continua contratación de nuevas líneas y un renovado interés en la adquisición de smartphones directamente con los operadores. Las estrategias de financiamiento y subsidios han jugado un papel crucial en contrarrestar la creciente preferencia de plataformas de comercio electrónico y tiendas departamentales.

**Telecomunicaciones fijas: rena-**

**cimiento de la banda ancha y telefonía.** El segmento de telecomunicaciones fijas, que incluye telefonía y banda ancha, registró el mayor crecimiento dentro del sector, con un aumento de 7.6% en sus ingresos anuales, al alcanzar \$25.1 mmp, cifra que representa el 16.8% del total sectorial.

Esta persistente racha positiva se debe a la continua expansión en la contratación del servicio de banda ancha, pero también de la telefonía fija. La relevancia y necesidad de contar con estos servicios han impulsado su contratación tanto para hogares como para empresas.

**TV de paga y servicios convergentes: innovación y valor agregado.** El mercado de TV de paga y servicios convergentes registró un sólido desempeño, con un crecimiento de 5.2% en términos de ingresos, con un acumulado de \$37.0 mmp en el IT-2024.

Este segmento contribuye con 24.7% del total sectorial y destaca por su innovación y valor agregado por la oferta de paquetes más integrales que incluyen plataformas de streaming a menores precios que en su contratación individual. Además, la mejora en la disponibilidad, la velocidad y la calidad de los contenidos ha favorecido la preferencia y lealtad de los consumidores.

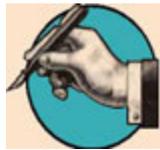
**Prospectiva para el resto de**

**2024: desafíos y oportunidades.**

El dinamismo registrado al inicio de 2024 augura un año favorable para el sector de telecomunicaciones, impulsado por la expansión en las capacidades de provisión de servicios con el desarrollo de redes 5G y la continua disrupción en la oferta de servicios. La persistente adopción y uso de estos servicios entre personas, hogares y empresas serán cruciales para contrarrestar la desaceleración económica.

Desde la perspectiva regulatoria, la próxima revisión a la regulación asimétrica de preponderancia y el fortalecimiento de medidas para fomentar la competencia efectiva serán determinantes para asegurar un terreno de juego equilibrado y dinámico. Estos ajustes regulatorios tienen el potencial de consolidar un marco propicio para la inversión y la innovación, cimentando las bases para un crecimiento sostenido en los años venideros.

El sector de telecomunicaciones en México no solo ha demostrado su resiliencia, sino también su capacidad para adaptarse y crecer en un entorno económico desafiante. Con un dinamismo que supera significativamente al de la economía en su conjunto, las telecomunicaciones se erigen como un pilar fundamental del desarrollo digital y económico del país.



## La importancia de la liquidez

Tener dinero líquido a mano nos da muchísima flexibilidad financiera, no sólo para salir bien parados cuando la vida nos tira curvas, sino para aprovechar ciertas oportunidades que se nos pueden presentar en el camino. La falta de liquidez, por el contrario, puede meternos en muchos problemas, algunos de los cuales mencioné en la primera parte.

Por eso en mis propias finanzas personales he implementado tres niveles de liquidez, de la siguiente manera:

**1.-Vivo un mes por delante, no por detrás.** Eso significa que el dinero que voy a gastar este mes, es dinero que ya gané el mes pasado. Mis gastos de este mes no dependen de lo que reciba la próxima quincena: ya los tengo cubiertos.

Casi nadie hace esto. La mayoría de las personas viven de quincena en quincena, dependen de lo que ganen este mes para poder enfrentar el que sigue.

Si lo piensas, esto contrasta con lo que la mayoría de las personas hacen. Sus gastos de este mes dependen de lo que ingresen este mes. Incluso, algunos "totaleros" viven un mes por detrás (aunque no se han dado cuenta): buena parte de lo que ganan este mes sirve

para pagar lo que gastaron, con sus tarjetas, el mes pasado.

Vivir un mes por delante significa tener un colchón de liquidez de 30 días, lo cual brinda una tranquilidad y flexibilidad financiera que es difícil de describir, a menos que la experimentes.

**2.-Mantengo un fondo para emergencias adecuado para mí.** En este espacio he escrito mucho sobre su importancia y lo seguiré haciendo. Todas las personas deberían tratar de construir un fondo que contenga, como mínimo, tres meses de su gasto familiar. Pero algunos necesitan más.

**3.-El fondo para emergencias nos ayuda a solventar imprevistos:** desde una humedad en casa hasta la pérdida temporal de ingresos. Es por eso que tiene que estar disponible e invertido exclusivamente en instrumentos de muy corto plazo, muy seguros, con baja volatilidad. En mi caso particular mantengo al menos un mes de mis gastos en un fondo de inversión muy seguro y de liquidez diaria, con rendimientos cercanos a Cetes, y el resto de mi dinero invertido en Cetes a 28 días pero de manera escalonada. Eso me permite tener acceso a una cuarta parte de él cada semana.

Hay personas que dicen que su tarjeta de crédito es para "emergencias". ¿Estás seguro?

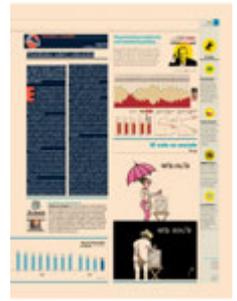
¿Qué pasaría si de repente te dicen en tu trabajo que la empresa quebró y que no hay dinero ni para liquidaciones? Son cosas que no son comunes pero que pueden llegar a pasar.

Si tienes deudas y no liquidez, como muchísimas personas, una situación así se puede convertir en un problema muy fuerte. ¿Estás preparado?

**4.-En mi portafolio de inversión también mantengo un pequeño nivel de liquidez** (alrededor del 5% de mis activos totales) que me ha permitido aprovechar oportunidades cuando los mercados bajan de manera significativa. En mi experiencia ha sido muy importante.

Ahora bien, me ha tocado ver gente que tiene niveles de liquidez demasiado elevados: muchísimo dinero en el banco, para mantenerlo "seguro" y muy poco dinero invertido. Eso tampoco es sano y de hecho, el costo de oportunidad de no invertir nuestro dinero, es muy elevado. Implica dejar completamente de lado la construcción de un patrimonio.

Como todo en la vida y en las finanzas personales, hay que mantener un equilibrio. Al final, se trata de alcanzar nuestros objetivos y de mantener la liquidez que necesitamos, precisamente, para no poner en riesgo todo lo que estamos construyendo. Nunca olvidemos esa visión.



Economía y sociedad

Sergio Mota  
smota@eleconomista.com.mx

## Prioridades: salud y educación

**En México necesitamos elevar el gasto educativo, científico y tecnológico para subir la cobertura de los servicios, así como su calidad. Ello independientemente de las instituciones que lo realicen.**

**E**n la pasada contienda electoral, la problemática de la salud en México fue abordada con especial cuidado debido a su importancia, la complejidad que tiene y porque la cobertura de los servicios es muy baja. La población que no tiene acceso a los servicios de salud es de 50 millones de personas.

El gasto público en salud es reducido, de 3% del PIB, cuando lo deseable es que sea del 8 por ciento. También son evidentes los problemas institucionales. Ello plantea que la organización de la oferta de los servicios sea una tarea prioritaria. El primer objetivo que se ha definido por parte de los especialistas es el sistema de atención primaria con énfasis en la prevención, diagnóstico oportuno y acceso a medicamentos.

Otro factor importante del capital humano es la educación, pilar del desarrollo social. Diversos estudios internacionales reconocen que invertir en educación, ciencia y tecnología produce beneficios de tres veces más que hacerlo en capital físico. Aumenta la productividad de los factores que intervienen en los procesos productivos.

Existe una vinculación entre educación, desarrollo y equidad. La educación es el elemento esencial porque los cambios que sufre el sistema de producción exigen capacidad de adaptación. El mayor valor se

encuentra en la inteligencia y en la imaginación, es la encarnación de lo inmaterial. El saber individual cuenta más que el tiempo de la máquina. El hombre lleva en su saber su propio capital y aporta una parte a los procesos productivos.

En México necesitamos elevar el gasto educativo, científico y tecnológico para subir la cobertura de los servicios, así como su calidad. Ello independientemente de las instituciones que lo realicen.

La elevación de la calidad de los bienes públicos, como son la salud, la educación, la seguridad social y la justicia, son las formas privilegiadas de la movilidad social. Invertir en capital humano significa, además de ser un factor de crecimiento económico, hacer una política redistributiva, que es la compensación para la población por su aporte a la producción de bienes y servicios. Con salud y educación, la población se convierte en empleable.

En el contexto de una política de desarrollo económico y social, el andamiaje de instrumentos que hacen una telaraña del desarrollo son 1) La inversión en capital humano, salud, educación, seguridad social, ciencia. 2) Una macroeconomía estable, lo que dignifica inflación baja, estímulos a los ahorros y a la inversión, tipo de cambio adecuado. 3) Una microeconomía competitiva que fortalece el desarrollo productivo, capacitación, difusión tecnológica, infraestructura, ventajas competitivas, aprovechamiento de las oportunidades que ofrece la relocalización industrial en todo el mundo. 4) Una vasta relación económica y cultural para absorber experiencias útiles y participar en las ventajas que ofrece el mercado mundial.



## Ricos y poderosos

Marco A. Mares  
marcomaresg@gmail.com

# Mercados bursátiles, la expansión que viene

Independientemente de la volatilidad que se ha registrado en los últimos días, viene un capítulo muy promisorio para los mercados bursátiles en México.

El botón para detonar esa nueva época para los mercados de valores nacionales, está a punto de ser oprimido.

Y cuando ocurra, se iniciará un proceso que madurará en aproximadamente dos años y modificará radicalmente el escenario que viven actualmente.

Los mercados de capitales nacionales podrían alcanzar el nivel que corresponde a la economía número 12 del mundo.

México podría convertirse en un hub financiero a nivel global.

Vendrá una profunda diversificación de las figuras de inversión para que fluya el capital hacia la emisión de acciones y deuda simplificadas.

Las expectativas son muy altas. Se trata, fundamentalmente, de un cambio legal y regulatorio que facilitará que las medianas y pequeñas empresas puedan utilizar a los mercados para obtener financiamiento.

El detonador de la etapa de expansión del mercado bursátil, es la entrada en vigor de la nueva Ley del Mercado de Valores.

La publicación de la regulación secundaria estaría por publicarse. muy

probablemente este o el próximo mes. Los equipos respectivos del Banco de México, encabezado por **Victoria Rodríguez Ceja**; de Hacienda, de **Rogelio Ramírez de la O**, y específicamente del impulsor operativo de la reforma, el subsecretario, **Gabriel Yorio** y de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que preside **Jesús De la Fuente Rodríguez**, trabajan a marchas forzadas en los últimos detalles.

En la contraparte, en el sector privado han impulsado y trabajado coordinadamente con las autoridades la Bolsa Mexicana de Valores, encabezada por **Marcos Martínez** y Biva, de **María Ariza** y el presidente de la Asociación Mexicana de Intermediarios Bursátiles (AMIB) presidida por **Alvaro García Pimentel**.

En cuanto se publique la regulación en una primera parte, se registrará la colocación de ofertas simplificadas y en una segunda, los fondos de cobertura.

Las autoridades están siendo muy cautelosas para emitir la regulación prudencial y que sea un esquema que cumpla con los estándares internacionales, pero que también reactive el mercado.

Por su parte, el Grupo Bolsa Mexicana de Valores y Banxico han generado una contra parte de bonos, después

crearán una contra parte central de reportos y después una de préstamos de valores.

Cuando se complete el circuito de cámara de compensación, eso dará certeza al mercado de valores que no existe en ningún otro país del mundo eso es muy importante mencionarlo.

Una vez que se tenga todo ese circuito completo, el mercado de México será muy seguro.

Y con la nueva regulación tendrá cientos de empresas más, listadas en el mercado.

Incluso es probable que el MSCI Index vuelva a colocar a México como país relevante.

Como corresponde a México, en su calidad de economía número 12 a nivel mundial.

Se considerará entonces con mayor firmeza, la potencialidad de México por el aprovechamiento del nearshoring, la estabilidad de la moneda, y la magnitud de los activos en ahorros afores, fondos y aseguradoras que en conjunto representan el 38% del PIB.

Hay que recordar que en el año 2016, el índice MSCI Index bajó del 4 al 2%; eso quiere decir que México perdió relevancia ante los grandes inversionistas mundiales y eso bajó la liquidez de los mercados nacionales de manera importantemente

Con ese nivel, con el que México sólo pesa 2% en ese índice global, no es relevante y los fondos no lo consideran para invertir.

A partir de entonces, México perdió mucha liquidez de inversionistas extranjeros y eso hizo que las valuaciones de las super empresas que están listadas en el mercado de valores se fuera a niveles muy bajos, poco observados por los inversionistas

Por eso se requiere aumentar la liquidez del mercado; que se listen más

empresas y que tenga nuevas estructuras de post trade.

México es un país que promete mucho y en "2 años tendremos un mercado de valores que no nos lo vamos a creer", pronostica **Álvaro García Pimentel**.

Las dos bolsas modificarán sus reglamentos interiores para recibir este tipo de ofertas y las empresas que ya tienen gobierno corporativo y estados financieros auditados podrán salir en cuestión de semanas al mercado de

valores.

Todavía faltan muchas piezas pero con esto el mercado de valores podrá financiar a las pequeñas y medianas empresas.

Con la noticia de que el secretario Ramírez de la O permanece en Hacienda, lo más probable es que la reglamentación se publique en breve y antes de que concluya el sexenio inicie el cambio de panorama para los mercados bursátiles en México. Ojalá.

---



## La sensación de no hablar con la pared

Por qué el Consejo Empresarial Mexicano de Comercio Exterior, Inversión y Tecnología (Comce) se atreve a presentar sus propuestas a la virtual ganadora de la elección presidencial, Claudia Sheinbaum, sobre el *nearshoring*?

Porque, hasta hoy, queda la sensación de que, con el siguiente gobierno, a pesar de representar la continuidad del régimen de Andrés Manuel López Obrador, no se habla con la pared, como sí sucede con el Presidente actual.

No significa que una agenda empresarial pueda tener una gran recepción y hasta aplausos, pero hay la percepción de que habrá una visión menos autócrata y dogmática y eso anima a presentar ideas.

El documento del Comce de nombre empalagoso, "24 para el 2024: Ideas y propuestas para que las y los mexicanos aprovechemos las fortalezas de México como líder global", plantea como punto de partida reforzar la relación con América del Norte, vía el T-MEC.

Sugieren transparentar las relaciones comerciales con China e insistir en la negociación de los acuerdos bilaterales pendientes, lo mismo con América Latina que con Europa.

Sugiere temas delicados, pero indispensables como simplificar y agilizar los trámites aduaneros, pero ahí empieza el

peso de las herencias, porque el control lo tiene la Marina Armada de México.

Algunos planteamientos del Comce ponen a prueba qué tan dogmática puede ser la siguiente administración cuando propone, por ejemplo, que una sola institución se encargue de la promoción de la inversión a la par de un área de inteligencia de inversiones.

Es algo que puede parecer obvio, pero todos los esfuerzos de planeación y promoción los desapareció de un plumazo y sin consideración alguna López Obrador.

Acabó con instituciones como ProMéxico o el Consejo de Promoción Turística y pulverizó hasta en manos de las fuerzas armadas tareas de comercio exterior.

Para reforzar la apuesta de saber de qué lado estaría el siguiente gobierno, este consejo empresarial pide la promoción de proyectos de inversión público-privada y de paso, mantener activa la participación de organismos como el Comce como asesores en las negociaciones comerciales internacionales. Pedir no empobrece.

Tiene sus dulces, como sugerir a la doctora en ciencias que incremente los lazos con la academia norteamericana, que impulse modelos de educación dual, que se atraigan proyectos de investigación, que se intensifique el uso de nuevas tecnologías.

Pero también pone sobre la mesa las líneas rojas del régimen actual, usar energías limpias, competitivas y suficientes;

garantizar la certeza jurídica y el Estado de derecho; mantener una política fiscal prudente y mejorar la infraestructura que realmente sirva.

En fin, es un documento que puede rayar hasta en el sentido común para un país que ha apostado su desarrollo a la apertura comercial y que, de hecho, ha conseguido mejores condiciones económicas con esa actividad.

Sin embargo, si algo dejó claro el gobierno que termina es que sí es posible que hasta el sentido común se pueda tomar un sexenio sabático.

La pregunta es ¿hacia dónde se podrán cargar las cosas durante los años por venir en esa dicotomía entre una mujer con altísima preparación académica y una herencia que parece estar obligada a cargar y seguir al pie de la letra?

Por lo pronto, un organismo empresarial se atrevió a proponer y ahora hay que esperar la respuesta.

**El Comce** pide la promoción de proyectos de inversión público-privada y de paso, mantener activa la participación de organismos privados como asesores en las negociaciones comerciales internacionales.