



CAPITANES



JULIO CEDEÑO...

La Cámara Nacional del Cemento (Cana-cem) anuncia hoy que este capitán será su nuevo director general. Entre los retos del sector están la descarbonización, la relocalización de las cadenas de suministro y la interlocución con autoridades de los tres niveles de gobierno. Esta industria cuenta con 35 plantas en el País y emplea a más de 26 mil personas.

Aniversario 27

El Servicio de Administración Tributaria (SAT) acaba de celebrar su 27 aniversario y, en torno al festejo vale la pena un breve recuento.

Fundado el 1 de julio de 1997, se trata de un órgano clave para la administración federal, pues de su eficiencia dependen más del 60 por ciento de los ingresos totales del Sector Público.

De entre las instituciones del Gobierno federal, es quizá una de las mejor ubicadas por los mexicanos, pues entre temida y respetada, tiene contacto directo con 85 millones de contribuyentes.

De sus casi tres décadas de vida, los cambios que ha vivido en los últimos 10 años son destacables, pues la labor y la relación con los mexicanos ha cambiado de forma favorable.

Desde la Administración antepasada, la transformación digital del SAT comenzó a brindar mejores herramientas para el cumplimiento de las obligaciones y desde entonces la eficiencia recaudatoria ha ido al alza.

Quizá en este sexenio el temor al SAT se ha vuelto mayor, debido a una política de incrementar la percepción del riesgo para combatir frontalmente la evasión y elusión, lo que ha permeado con mayor fuerza entre los grandes contribuyentes, con empresas forzadas a aceptar sus deudas públicamente y asumir el pago.

Aún está pendiente saber quién relevará al actual jefe **Antonio Martínez Dagnino** para la siguiente Administración, nombramiento que sentará el tono de la fiscalización para los siguientes seis años.

Estrenan capitana

Hoy, la Cámara Nacional de la Industria Tequilera anunciará a su nueva capitana.

Se trata de **Ana Cristina Villalpando**, que será directora general del organismo que representan al 80 por ciento de la producción de tequila y tomará las riendas en un momento crucial de esta agroindustria.

Los agremiados confían en que su nueva líder cuenta con las credenciales necesarias dada su experiencia previa en trabajo en campo.

Entre las prioridades que deberá trabajar de inmediato al frente del sector se encuentra la sobreproducción de agave, la sustentabilidad y el crecimiento en mercados de exportación.

Villalpando cuenta con una interesante carrera, en la que destaca haber sido socia fundadora y directora general del Consejo de Desarrollo Agropecuario y Agroindustrial de Jalisco (CDAAJ).

También se desempeñó

como directora general de Regiones Prioritarias de la Secretaría de Desarrollo Rural Jalisco, con proyectos en beneficio de los productores y agroindustriales.

¿Temporada de huracanes?

Con Acapulco aún recuperándose del paso de 'Otis' y ahora El Caribe golpeado por 'Beryl' habrá que ver cómo se cambian los planes vacacionales en esta temporada.

Se trata de dos de los destinos de playa en el País más buscados por los turistas, aunque cada uno atrae diferentes segmentos.

En el caso de Acapulco, la ocupación suele ser dominada por turistas nacionales, mientras que el Caribe es favorito de extranjeros.

Hasta poco antes de la emergencia por 'Beryl', la ocupación en el Caribe mexicano se ubicaba cercana a 70 por ciento, nivel en línea con el promedio para la temporada.

No obstante, una de las

temporadas fuertes, el verano, está a punto de comenzar por lo que será importante ver si el meteoro cambió el destino de viajeros y qué afectaciones deja al sector turístico.

Seguro que desde el Consejo Coordinador Empresarial del Caribe, que preside **Eduardo Martínez**, estarán muy atentos no sólo a medir y prever los daños y repercusiones, sino a evaluar un escenario en el que los huracanes lleguen fuera de

temporada con mayor frecuencia.

Nearshoring a la vista

Frente a las dudas sobre si el nearshoring se está materializando en el País, hay que ver lo que se está previendo ya en Ciudad Juárez, Chihuahua.

El Consejo Nacional de la Industria Manufacturera de Exportación (Index) de esa ciudad, que preside **Ser-**

gio Colín Chávez, tiene en la mira un importante crecimiento que se dará con la llegada de 10 nuevas plantas taiwanesas y todo esto a concretarse en la segunda mitad de este año.

Lo anterior, de acuerdo con el organismo, aumentará la fuerza laboral y reafirmará su posición dentro de la economía nacional.

Esto es un buen ejemplo del atractivo que tiene el País, aún con la incertidumbre cada vez más disipada sobre el nuevo Gobierno, pero también frente a factores clave como la elección en Estados Unidos y la renegociación del T-MEC que se llevará a cabo en 2026.

Esto también es una clara señal de que buena parte de ese atractivo sigue quedándose en la frontera en ubicaciones ya bien conocidas por su carácter manufacturero y las evidentes ventajas que la frontera tiene para suministrar la producción a Estados Unidos, uno de los consumidores de más peso en el mundo.

capitanes@reforma.com



◆ **Shell anticipa registrar hasta 2 mil millones de dólares en pérdidas por desvalorización después de impuestos tras aplazar la construcción de una importante planta de biocombustibles al tiempo que las grandes compañías de energía europeas batallan con débiles condiciones de mercado.** El gigante energético británico anticipa registrar una pérdida por desvalorización después de impuestos de entre 1.5 y 2 mil millones de dólares debido principalmente a la

pausa en la construcción de su centro de biocombustibles en Rotterdam.

◆ **El reporte de empleos del viernes en EU mostró contrataciones sólidas en junio, más indicios de que el mercado laboral estadounidense se enfrió gradualmente en el segundo trimestre.** Eso podría llevar a más debates intensos en la siguiente junta de la Reserva Federal acerca de recortar las tasas de interés en su próxima reunión en septiembre. La lectura más reciente sugiere un mercado laboral que continúa holgado, en gran parte como anticipó el banco central.

◆ **Samsung Electronics pronosticó un repunte en utilidades para el segundo trimestre, al tiempo que**

su negocio insignia de semiconductores disfruta de una fuerte recuperación. El gigante surcoreano de la tecnología dijo en un reporte preliminar de utilidades que anticipa sus ganancias operativas trimestrales asciendan a 10.4 millones de millones de wones, o alrededor de 7.52 mil millones de dólares, un alza de casi 16 veces los 670 mil millones de wones del año anterior.

◆ **Dos de los ex lugartenientes de Sam Bankman-Fried enfrentan la posibilidad de ir a prisión por el papel que jugaron en su operación de gasto en campañas políticas.** Pero otros allegados estuvieron estrechamente involucrados, incluyendo miembros de su familia, muestran emails previamente no reportados vistos por The Wall Street Journal.

Fiscales señalan que Bankman-Fried usó fondos robados de clientes de FTX para hacer aportaciones políticas en antelación a las elecciones del 2022.

◆ **La directora del banco minorista más grande de EU tiene una advertencia para sus 86 millones de clientes: prepárense para pagar por sus cuentas bancarias.** Marianne Lake dirige Chase Bank, la extensa franquicia dentro de JPMorgan Chase. Lake advierte que nuevas reglas que limitarían los cobros por sobregiro y pago tardío harán que la banca cotidiana sea significativamente más cara para los estadounidenses. Indicó que Chase planea pasar el costo de mayores regulaciones a los clientes y cobrarles por varios servicios actualmente gratuitos.

Una selección de What's News



La Declaración de Berlín vs el Consenso de Washington

Hace poco más de un mes, un numeroso grupo de economistas --algunos notables-- se reunió en lo que llamaron, con modestia, *La Cumbre de Berlín*. Su propósito era **diagnosticar los males económicos, políticos y sociales del mundo**. Como resultado de sus discusiones, emitieron un comunicado de unas cuantas páginas (tres), que denominaron *Declaración de Berlín (DB)*, de aquí en adelante).

Tres de los participantes en *La Cumbre*, Dani Rodrik (U Harvard); Laura Tyson (UC Berkeley) y Thomas Fricke (*Forum New Economy*), publicaron al respecto un artículo en *Project Syndicate*, con un título provocativo: *Del Consenso de Washington a la Declaración de Berlín*. En uno de sus párrafos, se afirma que la intención de

DB es sustituir las obsoletas creencias (*shibboleths*) pro-Mercado del Consenso, con un nuevo paradigma --misimo que resultó, sin duda, pro-Estado--. Vale aclarar que el Consenso (1989) se resumió en un decálogo destinado

a **enfrentar sólo las crisis económicas de los países subdesarrollados**.

El problema principal, dice *DB*, es la insatisfacción de la gente con el estado de cosas, impulsada por la experiencia de una pérdida de control sobre su propia vida y sobre los cambios sociales. Esta percepción se ha agudizado con los choques representados por la globalización, los avances tecnológicos, la inflación y el cambio climático. Frente a ello, concluye *DB*, ha surgido la amenaza de políticas populistas, que ofrecen soluciones simples.

En respuesta contrastante, la *DB* sugiere su propia agenda de acciones, aunque acepta (sic) que "no tiene respuestas definitivas". Esto último es un toque de realismo, porque la Historia Universal no registra, hasta hora, caso alguno de "respuestas definitivas" a las enfermedades sociales.

De paso, advierte *DB*, décadas de una globalización mal manejada, de una confianza excesiva en la autocorrección de los mercados y de austeridad (fiscal) "han

erosionado la capacidad de los gobiernos para responder a las crisis con efectividad".

En lo que toca a la austeridad, no sé cómo la definió *DB*, porque las estadísticas de la OECD no muestran tal cosa. De hecho, a lo largo de los veinte años más recientes, tanto en los principales países de Europa (Francia, Alemania, Italia) como en Canadá y en Estados Unidos, el gasto público ha aumentado en forma significativa, hasta representar más de la mitad del PIB, o muy cerca de ello. Si la capacidad de los gobiernos para enfrentar crisis se ha erosionado, no ha sido por falta de recursos, sino por la naturaleza errada de sus políticas públicas.

Específicamente, *DB* listó nueve cosas que (sic) "necesitamos hacer". En lo que sigue me ocuparé de sólo dos de sus componentes, que me parecen particularmente discutibles. La próxima semana comentaré otros dos.

1.- Hay que reorientar las políticas y las instituciones, dice *DB*, para enfocarlas a la creación de prosperidad compartida y empleos de calidad, en

lugar de perseguir sobre todo la eficiencia.

Con franqueza, tal sugerencia me resulta incomprensible. Reducir la ineficiencia se traduce por lógica en un aumento de la producción disponible para elevar el bienestar de la población, e implica sustituir empleos de baja productividad por otros que la incrementan.

2.- *DB* propone (sic) "diseñar una forma más sana de globalización, que balancee las ventajas del comercio libre con la protección de los vulnerables... y permita el control nacional de los intereses estratégicos".

Así fraseada, la propuesta es ilusoria: ¿de veras hay quien pueda, individual o colectivamente, "diseñar" un fenómeno económico, político y social del alcance y la complejidad de la globalización? A lo más que se puede aspirar es a establecer con claridad y a respetar "las reglas del juego"; lo demás será resultado de la reacción de los participantes.

Desde luego, es importante auxiliar a los afectados por el proceso, pero con la intención de ayudarlos a reu-

bicarse en el sistema económico, no a inmovilizarlos en una posición superada por la realidad. Por último, me temo que "el control nacional de los intereses estratégicos" no es otra cosa, por lo común, que proteccionismo económico disfrazado de conveniencia nacional.

En suma, *DB* es un ejemplo más de un *blueprint* elaborado por académicos con pretensiones de ingenieros sociales.

El autor es profesor de Economía en la EGADE, Business School, ITESM
X: @EverElizondoA



El periodismo en la era de Sheinbaum

Desde el arrasador triunfo de Morena y de Claudia Sheinbaum el 2 de junio, una de las principales preocupaciones consiste en qué tanto podrá despegarse de López Obrador y de su forma de gobernar, es decir, si se tratará de una extensión de la actual administración o si habrá una mutua sana distancia. Pero un tema importante también es el relativo a su relación con los medios de comunicación y el papel que estos han tenido y tendrán en la vida pública en este nuevo régimen.

Las mañaneras marcaron un nuevo estilo de comunicación y la agenda mediática giró a su alrededor. ¿Qué hará Claudia en estas conferencias? En su documento '100 pasos para la transformación', Sheinbaum dice que "la mañanera ofrecida desde Palacio Nacional cinco días a la semana ha representado la forma novedosa y muy efectiva para contrarrestar el asedio sin precedentes al gobierno desde los medios. Quien suceda el movimiento quizá no tiene por qué intentar copiar la fórmula, pero deberá diseñar otra que cumpla la misma función: mantener un contacto informativo directo, sistemático y frecuente con la ciudadanía, especialmente con sus bases sociales para neutralizar la interpretación negativa concertada y cotidiana que ine-

vitablemente se seguirá vertiendo contra la 4T".

Existirá seguramente un modelo intenso de comunicación, pero distinto al impuesto por AMLO; a Claudia no le gusta tanto hablar, ni es tan visceral. La evidente ausencia de contrapesos, exacerbada desde el triunfo de AMLO —una oposición devastada, empresarios timoratos, sociedad civil desacreditada, universidades replegadas— deja a los medios de comunicación una enorme responsabilidad que obliga a realizar una honesta autocrítica.

El maltrato de AMLO a las plumas críticas de su administración contribuyó a la polarización —que él mismo buscaba—; dividió a la población, y también a los medios y articulistas: "los que no están conmigo están contra mí". El periodismo técnico de calidad y de fuentes especializadas disminuyó radicalmente. Muchos temas dejaron de ser relevantes en la tinta que se concentró más en un periodismo reactivo —e incluso un tanto amarillista— a las ocurrencias diarias que desde Palacio Nacional dictaban la agen-

da. ¿Respondieron los medios al rol de un periodismo que busca informar objetivamente? ¿O se apoderó el odio y la revancha de sus páginas? No tengo la respuesta, pero sí muchas preguntas que creo que merecen ser analizadas para trazar el rumbo de la comunicación en el sexenio que viene.

Cómo plantear la verdad sin virulencia, cómo criticar sanamente (lejos de argumentos *ad hominem*), quién debe dictar la agenda, cómo lograr un balance entre lo bueno y lo malo de la administración, cómo recuperar lo técnico. Millones de mexicanos que no fueron vistos por las anteriores administraciones se sienten ahora tomados en cuenta y lo confirmaron en las urnas; podemos coincidir o no en la forma en que Morena los ha incorporado a la vida pública, pero lo cierto es que antes estaban realmente olvidados. Entonces, ¿a quiénes les hablan los medios, para quién escribe la prensa? Repruebo contundentemente los ataques contra algunos periodistas y también contra ciertos medios, como los arremetidos contra mi casa —EL UNIVERSAL—, y tampoco se trata de poner la otra mejilla, pero sí debe existir un ejercicio de humildad para definir cómo podemos ser más útiles en la construcción de opinión pública. Es momento de hacer una pausa, un balance de estos últimos seis años y replantear los principios en los que deberá basarse el periodismo del futuro inmediato. ●

Abogada, presidenta de Observatel y comentarista de Radio Educación
X y Threads: @soyirenelevy

Existirá un modelo intenso de comunicación distinto al impuesto por AMLO, a Claudia no le gusta tanto hablar.



DESBALANCE

¿Tarjetas bancarias digitales para el pueblo?

:::: Mientras en la Ciudad de México apenas se va a experimentar cómo les va a los consumidores al utilizar tarjetas de crédito y débito en tortillerías, así como para pagar otros servicios como recargas de tiempo aire, nos cuentan que en muchos lugares de Estados Unidos es muy común el pago con tarjetas digitales. Nos dicen que, con ello, ya no se requiere introducir el NIP para realizar la operación. Tampoco se necesita llevar el plástico físicamente o presentarlo en los comercios. Basta con establecer el contacto entre la tarjeta digital y la terminal punto de venta a través del celular.



Julio Carranza

Pero para eso, nos dicen que se tienen que poner las pilas la Asociación de Bancos de México, de **Julio Carranza**, y el Banco de México, de **Victoria Rodríguez**, para concretar un medio de pago más popular y seguro.

Nombramiento en la Canacem

:::: Nos reportan que el consejo general de la Cámara Nacional del Cemento (Canacem) anunció el nombramiento de **Julio Cedeño** como su nuevo director general. Cedeño es egresado de la Universidad Iberoamericana, de la licenciatura en Ciencias Políticas y Administración Pública, y tiene una trayectoria en el sector industrial y experiencia en la interlocución con autoridades para el desarrollo e implementación de diversas políticas. Nos adelantamos que, en su nuevo rol, se enfocará en fortalecer las posturas de la industria del cemento en el país, con énfasis en las iniciativas de sustentabilidad de los asociados. Nos recuerdan que la cámara representa a las seis cementeras del país: Cementos Moctezuma, Cemento Cruz Azul, Cemex México, Grupo Cementos de Chihuahua, Holcim México y Cementos Fortaleza.

BMW, de aniversario en el país

:::: Este mes, la automotriz de origen alemán BMW, comandada por **Diego Camargo**, cumple 30 años en México. Nos cuentan que fue en 1990 cuando **Eduardo Henkel**, importador de la marca alemana, se acercó a BMW AG y a las autoridades para promover la llegada de una planta y una subsidiaria a México. Fue hasta el 11 de julio de 1994 cuando la empresa automotriz inició operaciones formales con 25 empleados. La primera planta se estableció en la localidad de Lerma, Estado de México, donde ahora se blindan vehículos como el X5, y en 2014 se anunció la construcción de la segunda planta en San Luis Potosí. BMW opera una oficina internacional de compras en la CDMX, un centro regional de distribución de partes y un centro de entrenamiento. Desde 1994 y hasta el cierre del primer trimestre, ha vendido más de 317 mil automóviles y 68 mil motos en el país.



Diego
Camargo



El Infonavit y el millón de viviendas de Sheinbaum

Uno de los programas económicos más ambiciosos de Claudia Sheinbaum es el de construir un millón de viviendas en su sexenio a través del Infonavit. Dicho plan es clave para mantener empleados a los trabajadores que participaron en las obras insignia del gobierno de Andrés Manuel López Obrador y para detonar crecimiento mediante los activos del Instituto, de manera que no se tengan que erogar recursos presupuestarios. El margen fiscal de la siguiente administración será muy estrecho y por eso uno de los proyectos más relevantes será uno que se pueda financiar con recursos propios.

No obstante, el proyecto para que el Infonavit retome la actividad de la construcción también genera dudas, puesto que tendría que echar a andar en muy poco tiempo una nueva área dedicada a la edificación de vivienda e invertir buena parte de los recursos que tiene en la panza el Instituto, algunos de estos invertidos en los mercados de valores a través del Fondo de Apoyo a las Necesidades de Vivienda de los Trabajadores (FANVIT).

La idea es que del millón de viviendas proyectadas, cerca de 600 mil sean construidas directamente por el Infonavit –con ayuda de contratistas dedicados a este negocio– y 400 mil por la desarrolladoras de vivienda privadas, las cuales construyeron

un promedio de 150 mil casas por año en los últimos seis años.

El Infonavit es un organismo tripartita en el que la toma de decisiones se hace a través de acuerdos entre el gobierno, el sector empresarial (los patrones) y el sector laboral (los trabajadores); este último ha expresado que su interés es que con este proyecto se cree una “prosperidad compartida aliada”, por lo que la meta de construir un millón de viviendas accesibles se logre a través de “una eficiencia operativa, generando confianza con los desarrolladores y sobre todo habilitando los procesos constructivos desde procesos internos institucionales”. También propone que se instrumenten proyectos pensados para los jóvenes y generar un producto de crédito (no constitucional) de vivienda en renta.

La clave del proyecto de Sheinbaum pasará por dos figuras de su gabinete. La primera ya la dio a conocer: la Secretaría de Desarrollo Agrario, Territorial y Urbano que encabeza Edna Vega y el próximo director general del Infonavit.

Para este último han circulado varios nombres, pero hoy, si es que ya lo tiene definido la virtual presidenta electa, no se lo ha hecho saber a nadie de los que sue-

nan. Entre los nombres que se manejan está el actual director, Carlos Martínez, quien se considera que en general ha llevado bien las riendas del Instituto, además de que fue uno de los principales promotores de la reforma la Ley del Infonavit que envió el presidente López Obrador al Congreso en febrero pasado, la cual incluye la construcción de vivienda por parte del Instituto.

La colocación de crédito a tasas competitivas, pese a las altas tasas de interés, la flexibilización de los requisitos para dar mayor accesibilidad a los trabajadores de comprar o rentar una vivienda, así como construir la suya propia, entre otros temas son algunos de los puntos positivos con los que el actual director podría pelear su permanencia en el cargo.

Del otro lado, están el índice de morosidad que oscila en el 27%, y que el dinero sin cobrar entre la cartera vencida y los segregados suman unos 640 mil millones de pesos, casi lo que se tiene actualmente en el FANVIT.

El actual titular de la Sedatu, Román Meyer, también busca esa posición, aunque no se prevé que se la otorgue Claudia Sheinbaum. Se habla también de Nestor Núñez, hijo del exgobernador de Tabasco, Arturo Núñez, quien formó parte de la campaña de la futura presidenta y se dice le tiene mucha confianza. César Yáñez, el eterno vocero de AMLO y también parte del equipo de Sheinbaum es otro que suena fuerte para el cargo, para el que ya estuvo nominado. Y finalmente Mario Macías Robles, director Sectorial de los trabajadores, quien se ha ganado el reconocimiento de las centrales obreras y sindicatos; y, se dice también, el del actual presidente del CCE, Francisco Cervantes. ●

La idea es que 600 mil viviendas sean construidas directamente por Infonavit.



MÉXICO, SA

Alito, sonado fracaso // De todas, perdió todas // Ocho años más en el PRI

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

LAS PRINCIPALES AGENCIAS funerarias del país se pelean entre sí con el objetivo de obtener el contrato por el servicio fúnebre del otrora invencible –por medio de la corrupción, mapachería, *ratón loco*, *carrusel*, una buena dotación de balas y algo más– Partido Revolucionario Institucional (PRI), hoy en ruinas, hundido en el inframundo y con una bestia peluda, *Alito* Moreno, al frente de su mortuoria circunstancia.

EN UNA ASAMBLEA a modo, cancelado cualquier intento opositor y modificación de estatutos de por medio, el campechano se religió en la presidencia de ese cadáver que alguna vez fue un partido político –autoritario, dictatorial, sanguinario– nacido en la posrevolución, con lo que a 95 años de distancia se confirma el clásico dicho de que no hay mal que dure un siglo ni país que lo resista.

EN SU NUEVA toma de posesión, tras cinco años en la presidencia del *tricolor* y sin rubor alguno, *Alito* dijo que “lo mejor que a México le puede pasar es que el PRI regrese y vuelva a gobernar”. Además, anunció, de forma por demás tardía tras 36 años de destrucción nacional, que en la asamblea de ayer se aprobó “expulsar al neoliberalismo” de su declaración de principios, así como “las políticas que generaron pobreza y desigualdad en el país”. Y todavía le aplaudieron.

PERO, MÁS ALLÁ de las inmundicias que le permitieron modificar estatutos para relegirse y conservar la presidencia priísta hasta el año 2032, no obstante su permanente cuan sonado fracaso como dirigente partidista en sus primeros cinco años en ese puesto, ¿cuáles serían sus “méritos” para ocupar, una vez más, la oficina principal del *tricolor*?, y declararse alejado de aquellos “que se dicen que participaban en el PRI, que son una bola de cínicos, de lacayos, de esquirolas al servicio del gobierno y de sus intereses, que quieren romper la unidad a cambio de impunidad”.

SEGÚN ÉL, “AFUERA hay quienes jamás han dado un golpe por el PRI y han sido los más beneficiados del partido; ellos fueron el peor lastre para nuestro partido, ellos estuvieron al frente cuando castigaron al PRI con el *Pemexgate*; hay militantes del PRI vinculados al asesinato de nuestro candidato presidencial (Luis Donaldo Colosio) y eso le costó al PRI. No vamos a tappar a nadie, vamos a exigir cuentas y los vamos a con-

vocar a que cumplan con su responsabilidad”. Cínico ante todo.

ALEJANDRO MORENO TOMÓ las riendas del PRI el 18 de agosto de 2019, apenas dos meses después de solicitar licencia como gobernador de Campeche, cuando la corrupción galopó y él mismo se hinchó de dinero e incrementó notoriamente su de por sí ostentosa cartera inmobiliaria y su colección de vehículos de alta gama sin que nadie le pusiera un alto. Ello, mientras el estado se hundía en la pobreza.

¿MÉRITOS PARA SU reelección? Los números hablan por sí solos: desde que *Alito* ocupa la presidencia de la otrora “aplanadora”, el Partido Revolucionario Institucional perdió cerca de 80 por ciento de su militancia nacional (reconocida por el Instituto Nacional Electoral: de 6.7 a 1.4 millones, y en la Ciudad de México 47 por ciento, de 68 mil a 36 mil); perdió las elecciones intermedias (2021) y la presidencial (2024); perdió 80 por ciento de las gubernaturas en juego durante ese periodo y de 12 estados de la República que controlaba, el *tricolor* a duras penas se quedó con dos (Coahuila y Durango) de 32 posibles.

POR SI FUERA poco, con *Alito* el PRI perdió diputaciones y senadurías, y las que llegó a registrar fue mayoritariamente por la fórmula plurinominal; perdió alrededor de cuatro puntos porcentuales entre la elección presidencial de 2018 (13.56 por ciento del total) y la de 2024 (9.54 por ciento); este último año perdió en los ocho estados y la Ciudad de México en donde se eligieron gobernadores y jefa de gobierno (en ésta, apenas obtuvo 7.63 por ciento de la votación total, y en el Congreso local, por la vía plurinominal, sólo obtuvo tres escaños de 66); perdió 15 de 16 alcaldías de la CDMX, pero en la que supuestamente ganó, Cuauhtémoc (por escasos 3.38 puntos porcentuales), hay recuento por presunción de fraude.

EN SÍNTESIS, EN su lustro en la presidencia del PRI, *Alito* fue un sonado fracaso (para el partido, no para sus intereses personales), pues de todas, perdió todas, pero el campechano cree tener el “derecho” de quedarse ocho años más, Entonces, ¿cuál de las funerarias ganará el contrato?

Las rebanadas del pastel

SI DE CADÁVERES se trata, ahí están los sepultureros del PRD y demás pelagatos en su intento por “fundar una fuerza política para hacer frente a Morena”. Ni la burla perdonan.

X: @cafevega
Correo: cfvmexico_sa@hotmail.com



REPORTE ECONÓMICO / WWW.VECTORECONOMICO.COM.MX

Pemex. Revisión financiera (2/2)

DAVID MÁRQUEZ AYALA

PEMEX ES UNA empresa cuya finalidad es generar valor económico y rentabilidad para el Estado mexicano, según el artículo 4 de la Ley de Petróleos Mexicanos. Este mandato lo cumple Pemex en principio: 1) mediante contribuciones fiscales y 2) logrando un rendimiento neto positivo que no induzca al gobierno federal a realizar aportaciones extraordinarias de capital que terminen por darle más a la empresa de lo que recibe de ésta. Lo anterior se materializa, como ya mencionamos, con el hecho de que por cada peso que Pemex ha recibido del gobierno, le ha devuelto cuatro en la presente administración.

SI BIEN LA carga impositiva se ha aligerado para Pemex, el enorme lastre de su deuda y su costo financiero aún constituyen un grave problema para las finanzas de la empresa. En el sexenio de Peña Nieto la deuda financiera a largo plazo pasó de 751 mil millones de pesos en 2013 a 1.881 billones en 2017, y ahora cierra 2023 en 1.317 billones (**gráfico 4**); una gran disminución, pero todavía insuficiente.

EN SENTIDO INVERSO, la deuda a corto plazo (pasivo circulante) ha aumentado sustancialmente en la actual administración, al pasar de 552 mil millones en 2019 a 1.124 billones en 2023 (**gráfico 1**); esto es, se duplicó una deuda que afecta a proveedores y contratistas y se relaciona con la operación de la empresa, y cuya magnitud es tomada por agencias calificadoras adversas como Moody's

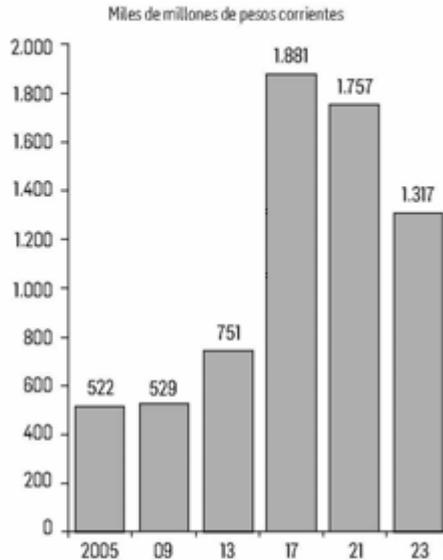
y Fitch para degradar la deuda y encarecer aún más el crédito que requiere Pemex (**gráfico 5**). Soslayaron el sobreendeudamiento de Peña Nieto, pero castigaron la política soberanista de López Obrador. Estas (des)calificadoras insisten en tratar a Pemex con los mismos parámetros que a una empresa privada, sin entender que es una empresa pública, cuya deuda cuenta con todo el aval y respaldo financiero del gobierno federal. Quien sí lo entiende es Standard & Poor's que a diferencia de las otras calificadoras ha mantenido casi estable su calificación crediticia para Pemex entre BBB y BBB+, al igual que la calificadora mexicana HR Ratings, que en 2021 sustituyó a Fitch como analista financiera y calificadora objetiva de Pemex.

EL RENDIMIENTO NETO de Pemex –que fue negativo por cerca de tres lustros– finalmente logró pasar en 2023 a 8 mil millones de pesos, una cifra aún baja, pero nuevamente positiva (**gráfico 6**).

ES DE ESPERARSE que la plena entrada en operación de la refinería Dos Bocas (Olmecca) y las reconfiguraciones de Tula y Salina Cruz, más una reestructuración total de la industria petroquímica, modifiquen y saneen sustancialmente las finanzas de Pemex, abatiendo la deuda a corto y largo plazo y optimizando su eficiencia productiva, sobre todo cuando el costo de producción/extracción por barril de petróleo se había casi duplicado de 7.9 dólares en 2013 a 15.8 en 2021, y ya se logró disminuir a 14.5 dólares en 2023 (**gráfico 6**). Colaboración: Víctor M. Castillo Martínez.

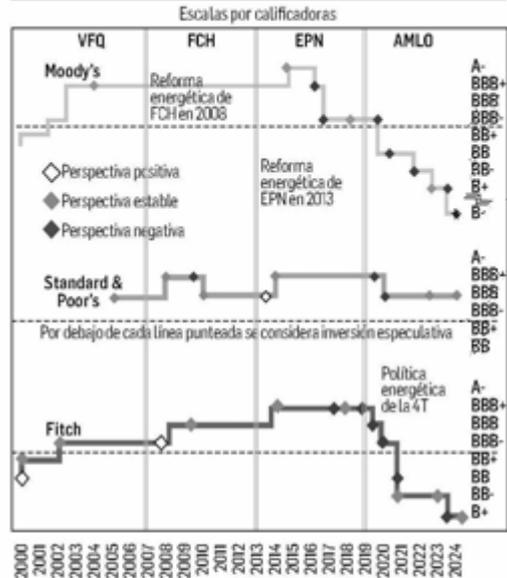


G-4 PEMEX. DEUDA A LARGO PLAZO



Fuente: UNITE con datos de Pemex, Estados Financieros Auditados (Gráfico 1).

G-5 PEMEX. CALIFICACIÓN CREDITICIA POR SEXENIO



Fuente: UNITE con datos de Pemex.

G-6 PETRÓLEOS MEXICANOS. ESTADOS DE RESULTADOS (2003-2023)

	Miles de millones de pesos corrientes											
	VFQ		FCH			EPN			AMLO			
	2003	2005	2007	2009	2011	2013	2015	2017	2019	2021	2023	
Ventas en el país	421	545	592	596	779	910	746	877	807	762	949	
Por exportaciones	259	457	543	486	773	668	407	509	566	729	766	
Otros ingresos	3	1	1	5	6	10	6	11	9	5	4	
Total de Ingresos	683	1,003	1,136	1,090	1,558	1,608	1,162	1,397	1,402	1,496	1,720	
Costo de lo vendido	225	390	461	561	779	814	862	1,004	1,123	1,067	1,361	
Rendimiento bruto	458	614	675	529	780	799	-116	241	248	428	310	
Gastos generales ¹	53	74	-85	-101	82	-41	-38	-137	-145	-199	-166	
Rendimiento de operación	511	688	590	429	861	728	-154	105	103	229	122	
Costo financiero neto	-18	-41	-31	-30	-33	-30	-74	-76	-127	-161	-133	
Rendimiento antes de impuestos	478	695	659	452	768	695	-381	52	62	13	228	
Impuestos y Derechos	416	627	677	547	875	665	332	333	344	307	220	
Rendimiento neto	62	68	-18	-94	-107	-170	-713	-281	-282	-295	8	
EBITDA²	315	616	834	650	1,084	978	378	462	339	493	356	
Margen EBITDA (%): ³	46	61	73	60	70	61	33	33	24	33	21	
Pasivos / EBITDA: ⁴	2.7	1.8	1.5	2.2	1.7	2.3	8.2	7.9	11.5	8.6	11.1	
Información relevante para el negocio:												
Costo producción x barril de petr (dls) ⁵	3.3	4.2	4.7	4.9	6.1	7.9	9.2	10.9	14.1	15.8	14.5	
Tipo cambio promedio MXS X US\$	10.6	10.9	10.9	13.5	12.4	12.8	15.8	18.9	19.3	20.3	17.7	
Mills barrils petróleo diarios producidos	3.4	3.3	3.1	2.6	2.5	2.5	2.3	1.9	1.7	1.8	1.9	
Precio medio de la Mezcla Méx Export	24.8	42.8	61.4	57.6	101.1	96.5	43.3	46.7	55.7	65.1	70.9	

1) Incluye Gastos de distribución, transporte y venta, Gastos de administración, y Otros. En 2015 el Rendimiento bruto y el Rendimiento de operación incluyen Beneficios por modificación al plan de pensiones, que implicaron un costo de 196 mil mdp. 2) Significa: Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization. Es calculado por Pemex con base en el Rendimiento de operación; el cálculo para 2023 es con cifras preliminares. 3) Indicador que refleja si una empresa es rentable en términos de sus procesos operativos. 4) Número de veces que se necesita el EBITDA para pagar el total de los adeudos. 5) Fuente: Pemex: Estados Financieros Auditados, diversos años; Formato F-20 de la Security Exchange Commission, diversos años; Resultados financieros al cuarto trimestre, diversos años y Base de datos de Seguimiento presupuestal.



DINERO

Don Perpetuo privatiza al PRI // Cartuchos quemados promueven nuevo partido // Tarifa de luz: la carreta delante de los caballos

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

DON PERPETUO MORENO, también conocido como *Alito*, obtuvo el respaldo de sus amigos para reformar el estatuto del PRI en tal forma que podrá reelegirse por ocho años más, no obstante la oposición de la mayoría de sus correligionarios. La maquinación que ha puesto en marcha conducirá a la privatización del partido en su beneficio. No es algo original. Otros dos, de los siete que operaban con registro nacional, ahora son seis, también han sido patrimonializados: el *Niño Verde*, o *Muerde*, es el dueño del partido del mismo color, tras la elección del pasado 2 de junio quedó colocado como la segunda o tercera fuerza del Congreso. Otro es Movimiento Ciudadano, su concesionario es Dante Delgado. Volviendo al desteñido *tricolor*, tendrá que enviar sus reformas al Instituto Nacional Electoral para que las autorice. En caso contrario todavía podría *Don Perpetuo* recurrir al Tribunal Electoral Federal. Los *Chuchos* Zambrano y Ortega condujeron al PRD a su desaparición, *Don Perpetuo* con el tiempo repetirá la hazaña.

Un nuevo partido

MÉXICO NECESITA UNA oposición fuerte, bien estructurada, con un programa de ideas y acción que atraiga a los ciudadanos y líderes honestos. Comenzar de cero prácticamente, después de su vergonzoso derrumbe del 2 de junio. Pero es un paso en falso si los convocantes son Guadalupe Acosta Naranjo, Emilio Álvarez Icaza, Leonardo Valdés, Gustavo Madero y Santiago Taboada, cartuchos quemados que no entusiasman a la gente, sobre todo a los jóvenes. Algunos como Acosta Naranjo y Álvarez Icaza son cercanos al estrategia de la derrota, Claudio X. González. De ahí que la primera reunión que convocó el Frente Cívico, con miras de convertir a la *marea rosa* en partido político, registró poca asistencia. Por otro lado, ni Xóchitl Gálvez ni los partidos de oposición acudieron al Tribunal a defender sus impugnaciones contra el proceso electoral presidencial. Perdieron por default.

Metete reversa el juez

ACOSTUMBRADOS A ACTUAR en la impunidad, cuando tienen que enfrentar las conse-

cuencias de sus abusos les tiemblan las corvas. El juez de distrito Rodrigo de la Peza canceló su orden al Tribunal Electoral Federal para que nombrara a los dos magistrados faltantes. La secretaria de Gobernación, Luisa María Alcalde, solicitó que fuera sometido a juicio político y el Tribunal presentó denuncia penal en su contra (no la ha retirado). Una buena lección para jueces que se creen intocables.

Una solución a las tarifas de luz

EL PRESIDENTE LÓPEZ Obrador de gira por Mexicali ordenó a la Comisión Federal de Electricidad que aumente el subsidio a la electricidad para que las familias paguen menos en el verano. Ese día la temperatura subió a 50 grados centígrados al sol, 2 grados menos a la sombra. Con todo respeto, eso es poner la carreta delante de los caballos. El subsidio por alto que sea no será una solución. Lo que necesitan los hogares y los pequeños comercios es financiamiento para instalar paneles solares que generen electricidad barata. Ya lo prometió Claudia Sheinbaum—que acompañaba a Andrés Manuel—; no es necesario esperar a octubre si puede echarse a andar el programa ahora mismo.

El SAT en la mañana

EL SERVICIO DE Administración Tributaria (SAT) ha recaudado 20.5 billones de pesos en lo que va de la presente administración, lo que significa un crecimiento nominal de 6.2 billones de pesos y un incremento real de 11 por ciento, en comparación con la administración anterior, informó su titular, Antonio Martínez Dagnino. Esta semana asistirá a la mañana. El presidente López Obrador le pidió información sobre las contribuciones pagadas por los *machuchones* y otros temas.

Twitterati

LA DESIGNACIÓN DEL Itamita fue una bofetada en la cara a los maestros. Mario Delgado apoyó y firmó la reforma educativa neoliberal de Peña Nieto dictada por Claudio X. González.

@torosytoritos54

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



IN- VER- SIONES

PLANTA CERVECERA Constellation vende terrenos en Mexicali

Tras la novela que significó la cancelación de una nueva planta cervecera en Mexicali, Baja California, Constellation Brands ya vendió los terrenos donde sería edificada. William A. Newlands, CEO de la firma, dijo a analistas que avanzan fuerte con su nuevo proyecto en Veracruz, estimando una fuerte inversión en 2025

para terminar la obra.

JULIO CEDEÑO Nombran a director general en Canacem

El consejo general de la Cámara Nacional del Cemento anunció que Julio Cedeño será su nuevo director general, quien liderará a la institución hacia nuevas oportunidades y desafíos. En su nuevo rol, se enfocará en fortalecer las posturas de la industria con énfasis en las iniciativas de sustentabilidad de los asociados, como la descarbonización.

NUEVA OPORTUNIDAD Fedex, beneficiada

con el *nearshoring*

Conforme avanza la relocalización de plantas productivas a México, fenómeno conocido como *nearshoring*, hay empresas que se dicen beneficiadas, como Fedex, pues Rajesh Subramaniam, presidente y CEO de la compañía, expuso que ellos son la firma de logística que puede aprovechar mejor esta oportunidad.

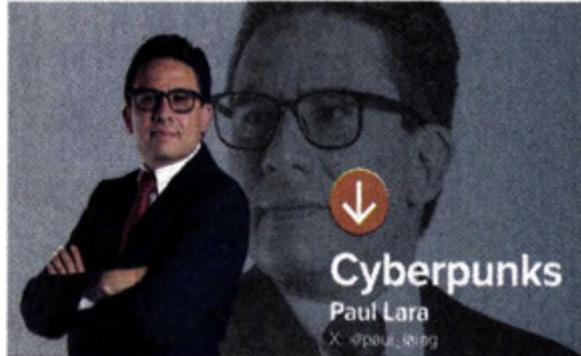
FLUJO OPERATIVO México impulsa la rentabilidad de Nike

La rentabilidad de Nike en los mercados de Asia Pacífico y América Latina fue impulsada por México, India y el sudeste

asiático, pues su flujo operativo creció 4 por ciento al cierre del cuarto trimestre del año fiscal 2024. Los segmentos que más crecieron fueron baloncesto masculino y fútbol.

INFLACIÓN Alza salarial, mayor presión de Walmart

Para Walmart, la mayor presión inflacionaria que enfrentaron sus resultados financieros en México fue el aumento salarial, expuso John David Rainey, director de finanzas de la firma a escala global. En reunión con analistas de Bank of America en Londres, dijo que aun con eso el mercado es muy relevante.



Contra la desigualdad

Nadie debe dejar de leer el informe de Oxfam titulado Economía nuestra, que se publicó este fin de semana. Como lo he comentado en otras columnas, la concentración de poder, los monopolios empresariales, los malos gobiernos y las ineficaces políticas fiscales que benefician a los que ganan más y perjudican a los más pobres por el cobro de impuestos al consumo que sobre las utilidades y las ganancias, llevan a que América Latina sea la región más desigual del mundo.

La desigualdad no sólo afecta el bienestar económico, sino también el acceso a educación, salud y oportunidades. La forma actual de definir quién paga los impuestos y cómo se redistribuyen los beneficios responde a una organización de las sociedades que privilegia la acumulación del capital y el crecimiento económico, en detrimento de la sostenibilidad de la vida.

Es necesario crear nuevos modelos económicos que realmente impulsen el desarrollo para todas las personas y el cierre de las brechas de desigualdades, y que no exista el temor a crear nuevas reformas fiscales, pues eso es lo que nos mantiene ahogados a muchos.

Los expertos de Oxfam proponen que para que los más pobres puedan recibir las atenciones que merecen –para aminorar la desigualdad– debe haber un impuesto a las grandes fortunas. Sus números son claros: 2.0% anual sobre el patrimonio neto para los que tienen más de 5 millones de dólares, 3.0% para los que tienen más de 50 millones y 5.0% para los que tienen más de mil millones de dólares.

Y sé que muchos se quejarán ante ello, pues los millonarios latinoamericanos suelen decir que pagan muchos impuestos y sus estados no les proveen salud, educación ni seguridad. Dice **Martín Caparrós** en el prólogo que lo que compran cuando pagan impuestos es su seguridad. “Pagan para que sus estados contengan a esos pobres y les impidan arrasar con todo: si es posible, con subsidios y dádivas; si es necesario, con la fuerza. Pero para eso, creen, alcanza con poquito. Por eso sus impuestos sobre la renta personal son –en promedio– los más bajos del mundo, y se redujeron a la mitad en las cuatro últimas décadas. Y, aún así, los eluden con facilidad. En toda la región la mitad más pobre entrega 45% de su escaso dinero en impuestos;

el 1 por ciento más rico no llega a 20%”.

Hemos visto cómo la desigualdad extrema fomenta altos niveles de criminalidad y violencia. Las disparidades económicas generan resentimiento y desesperación, alimentando el crimen y la inestabilidad social.

La percepción de que las instituciones favorecen a los ricos erosiona la confianza en la democracia y en el Estado de derecho. Esto puede conducir a la apatía política y la falta de participación ciudadana, debilitando la gobernabilidad y la cohesión social.

La desigualdad impide el crecimiento económico sostenido. Con una gran parte de la población excluida del mercado laboral formal y del consumo, se reduce la demanda interna y se limita el potencial de desarrollo económico de la región.

Pero cómo ayuda la tecnología, que es lo que me toca comentar. Veamos. **Las tecnologías financieras pueden proporcionar acceso a servicios bancarios a personas no bancarizadas. Aplicaciones móviles y plataformas de microcréditos pueden ayudar a los pobres a ahorrar, invertir y acceder a préstamos, promoviendo la inclusión financiera.**

La educación en línea ofrece acceso a recursos educativos de alta calidad, superando barreras geográficas y económicas.

Hay que crear con el dinero programas específicos de capacitación en habilidades digitales que pueden preparar a los trabajadores para la economía digital, cerrando la brecha de habilidades y mejorando la empleabilidad.

La tecnología blockchain puede ser utilizada para aumentar la transparencia en la distribución de recursos y combatir la corrupción. Al garantizar transacciones seguras y rastreables, blockchain puede asegurar que la ayuda y los subsidios lleguen a quienes realmente los necesitan.

Esta tecnología también puede ser utilizada para implementar sistemas de votación más transparentes y justos, aumentando la confianza en los procesos democráticos.

Las plataformas en línea que conectan directamente a productores con consumidores pueden eliminar intermediarios y asegurar precios justos. Esto es especialmente importante en sectores agrícolas donde los pequeños productores a menudo reciben una fracción del precio final de sus productos.

La desigualdad en América Latina es un problema multifacético que requiere soluciones innovadoras. La tecnología ofrece herramientas poderosas para promover la inclusión, la transparencia y la equidad. Implementar estas soluciones puede ayudar a construir una sociedad más justa y próspera, donde todos tengan la oportunidad de alcanzar su potencial.

**Tendencias financieras**

José Arnulfo Rodríguez San Martín
Director de Análisis Económico
y Financiero de Banco Multiva

Mercados bursátiles y su perspectiva trimestral

MERCADOS BURSÁTILES DE EU

Durante el segundo trimestre de 2024 (2T24) los mercados bursátiles en Estados Unidos registraron ganancias, a excepción del índice Dow Jones, que terminó con una ligera pérdida. El balance es el siguiente:

- El índice S&P 500 (5,460.5 puntos) en el 2T24 ganó 3.9% y anotó tres trimestres consecutivos con ganancias; sin embargo, registró su menor avance trimestral en dicho periodo. Cabe destacar que en el primer semestre de 2024 (1S24) el índice acumuló 30 récords históricos y en el año el avance es de 14.5 por ciento.

- El índice Dow Jones (39,119) en el 2T24 registró una ligera caída de (-)1.7% con lo que rompió una racha de dos trimestres consecutivos con retornos positivos. En el 1S24 acumula 19 máximos históricos y un rendimiento de sólo 3.8 por ciento.

- El índice Nasdaq (17,733) en el 2T24 avanzó 9.3%, por encima del 8.3% observado en el 1T24; de esta manera el índice acumula tres trimestres consecutivos positivos y en el 1S24 ha registrado 21 récords. El retorno acumulado en el año es de 18.1 por ciento.

El buen desempeño de al menos dos de los índices bursátiles estadounidenses se debe a los siguientes factores:

- La expectativa de que la Reserva Federal (Fed) inicie el ablandamiento de su postura monetaria en el 4T24, o inclusive en el 3T24. El límite actual de su tasa de referencia, que se mantiene desde 26 de julio de 2023, es de 5.50%, el más alto en 23 años.

- El fuerte apetito de inversionistas internacionales por empresas tecnológicas como Apple, Nvidia y Microsoft, que superaron durante el trimestre una capitalización de mercado de 3.0 billones de dólares (millones de millones).

- En los últimos días del trimestre se publicó el Índice de Gasto en Consumo Personal (PCE), un indicador de inflación relevante para la Fed. El PCE subyacente se ubicó en 2.6% anual, la tasa más baja en poco más de tres años. Lo anterior fue bien recibido por los inversionistas, ya que refuerza la expectativa de un descenso en la tasa referencial antes de que finalice el año.

En julio los datos relevantes que podrían incidir en el comportamiento de los índices bursátiles son:

- Los datos publicados de los empleos en Estados Unidos mostraron una desaceleración y favorecen un relajamiento de la política monetaria de la Fed, incluso en septiembre.

- El 11 de julio conoceremos la inflación al consumidor de junio, que la Fed de Cleveland estima en 3.1%, con una desaceleración respecto al 3.3% de mayo.

- El 25 de julio se dará a conocer la primera estimación del crecimiento económico en el 2T24.

Cabe recordar que en el 1T24 el crecimiento desaceleró con fuerza a su menor ritmo de avance desde el 3T22, y se ubicó en 3.3 por ciento.

- En lo político, en julio (15-18) y agosto (19-22) tendrán lugar

las convenciones anuales de los partidos Republicano y Demócrata, respectivamente, en donde se determinarán los candidatos para las próximas elecciones presidenciales de noviembre.

- La llegada de los reportes financieros donde se espera que las empresas de alta tecnología vuelvan a sorprender con buenos resultados.

- La reunión del Comité de Operaciones de Mercado Abierto de la Fed del 31 de julio.

MERCADOS BURSÁTILES DE MÉXICO

En México, durante gran parte de lo que va del año, el índice de Precios y Cotizaciones (IPC) de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) cotizó en un canal lateral entre los 54,600 y 58,800 puntos, mismo que fue roto hacia abajo después de las elecciones del 2 de junio.

Durante junio el IPC perdió -5.57%, lo que ocasionó un retroceso trimestral de -9.2% y que explica la pérdida del año también de -9.2 por ciento. En dólares, la depreciación del peso agravó el retroceso del índice local, por lo que en junio se tuvo el rendimiento negativo de -12.38%, que condicionó la disminución trimestral de -15.75% en dólares y se ubica en -9.2% la pérdida del año en pesos.

Los eventos con carácter político han tenido un mayor peso en el comportamiento bursátil local a pesar de indicadores económicos positivos y la continuidad de las sólidas cuentas externas de la balanza de pagos:

- Probabilidad de una mayoría calificada en las cámaras de diputados y senadores por parte de Morena y sus aliados, lo que aumentó la expectativa de la aprobación de una reforma al Poder Judicial que ha causado controversia en el país.

- Preocupación por una posible victoria del republicano **Donald Trump** en las próximas elecciones presidenciales de Estados Unidos en noviembre, quien anticipa un arancel universal de 10% para todas las importaciones, apenas asuma el cargo.

- Señales de desaceleración económica de acuerdo con un número creciente de indicadores del sector real, por ejemplo:

- * Caída del sector manufacturero: el índice de los pedidos manufactureros (IPM) retrocedió de 51.5 unidades en mayo a 49.4 en junio, lo que indica la contracción de la actividad y se ubicó en su menor nivel en siete meses.

- * La confianza empresarial disminuyó: el indicador global de confianza de los empresarios retrocedió 1.8 puntos frente al nivel que tenía en junio de 2023 y tuvo su mayor descenso desde enero de 2023.

Los siguientes datos relevantes podrían influir en el comportamiento del IPC durante el julio: *Página 21 de 81*

- La inflación al consumidor de junio que se publicará el 9 de julio.

- Las minutas del Banco de México se darán a conocer el 11 de

julio y la decisión de política monetaria, el 8 de agosto.

- Las ventas minoristas de mayo se darán a conocer el 22 de julio.

- Finalmente, la estimación preliminar del PIB del 2T24 se conocerá el 30 de julio.



Llama al (55) 5117 9000

(55) 5279 5858

Sigue las redes sociales como Banco Multiva

Visita multiva.com.mx

Escribe a banco.multiva@multiva.com.mx



Empleo, nueva caída preocupante; Coca Cola, alianzas e inversiones

En junio, por segundo mes consecutivo, cayó el empleo formal.

DOS MESES A LA BAJA

Durante junio se perdieron 29 mil 555 plazas de trabajadores inscritos en el Seguro Social.

En mayo, un mes previo, ya se habían perdido otros 25 mil 203 puestos registrados en el Seguro Social.

Las alertas por falta de empleo se prendieron. Además, la caída del empleo en los meses veraniegos es poco usual. Al contrario, son meses que van recuperando el mal dato de diciembre, que cíclicamente siempre pierde empleos.

TODAVÍA POR RECUPERAR 89 MIL 828 EMPLEOS FORMALES

En diciembre del 2023, por despidos de empleos temporales, en comercio, servicios o turismo, se tuvo uno de los diciembres con mayores caídas en puestos de trabajo.

En diciembre pasado se perdieron 384 mil 882 puestos de trabajo. Los empleos perdidos en diciembre no se han podido recuperar en todo el primer semestre del 2024.

En el primer semestre del 2024, sólo se han generado 295 mil 058 puestos de trabajo. En otras palabras, en lo que va del 2024 no sólo no se han generado más empleos, sino que ni siquiera se han podido resarcir los perdidos en diciembre del 2023. Nos faltaría generar 89 mil 828 empleos para poder recuperar, por lo menos, el nivel de empleos que se perdieron en diciembre pasado.

DESACELERACIÓN Y FALTA DE APOYO A PYMES, CAUSAS

Hay varias explicaciones para la caída del empleo formal. Por un lado, la economía mexicana está viviendo una desaceleración económica, hay menor inversión y menores puestos de trabajo. Esto sucede en los cambios de administraciones, en los que las inversiones se detienen hasta ver expectativas de certidumbre. Y hoy la expectativa de incertidumbre se mantiene por la reforma judicial.

Tendencias Económicas y Financieras, dirigida por Car-

los López Jones, al hablar de la pérdida de empleos, también menciona la posibilidad de que el salario mínimo, al estar aumentando, se haya convertido en una carga de costos, sobre todo para las pequeñas empresas; a las que se les dificulte pagar el mínimo. Y desde luego, no es que se esté en contra del salario mínimo, sino de la falta de incentivos para que las pequeñas empresas, las grandes generadoras de trabajo, puedan absorber los mayores costos laborales.

CON AMLO, 2.4 MILLONES,

CON PEÑA, 4.9 MILLONES

Los datos duros son los siguientes: durante el sexenio obradorista, la generación de puestos de trabajo formales, inscritos en el Seguro Social, ha sido de 2 millones, 440 mil 531 plazas. Con Peña Nieto, creciendo en alrededor de 2% anual, la generación de empleos a estas alturas de su sexenio ya era de casi el doble, de 4 millones 928 mil 367 plazas.

COCA COLA CON MARVEL

¿DARÁ EL SIGUIENTE PASO?

En temas corporativos, Coca Cola entró a una campaña inusual, la de compartir logotipo nada menos que con Marvel, perteneciente a Disney. En México, como sabemos, quedaron prohibidas las campañas de personajes en empaques de comida o latas de refrescos. De hecho, Coca Cola durante 2020 fue la primera que se adhirió a la nueva ley de etiquetado, presentando los octágonos negros de prevención alimenticia.

No sabemos si con la nueva ley se le vaya a permitir poner a los personajes de Marvel en las latas. El comercial, en cines, es sugerente: sale desde Daredevil hasta Blackwidow. En Colombia ya están las latas con personajes, pero aquí por la ley de etiquetado quizá sea difícil ver la promoción.

Coca Cola y otras refresqueras han estado en el banquillo de los acusados por sus refrescos con alto nivel calórico y, en particular, su contenido de azúcar, en un país, como México, que padece de la epidemia de diabetes. La compañía refresquera ha buscado una solución: poner en anaqueles a disposición todo tipo de bebidas, no sólo las endulzantes,

sino agua, bebidas sin azúcar y distintas presentaciones.

Al momento, la Industria Mexicana de Coca Cola tiene 56 plantas embotelladoras en México, su derrama económica llega a aproximadamente 1.3% del PIB. En México se ha ceñido a la nueva ley de etiquetado, y ha buscado responder a las críticas con distintas bebidas y presentaciones. Y ahora,

como parte de su alianza global con Disney, comparte su icónico logotipo con el de Marvel. ¿Pero dará el siguiente paso, con personajes?



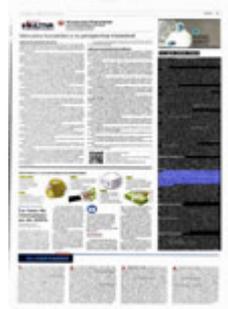
1 2 3 4 EL CONTADOR

1. Las marcas internacionales siguen buscando en México una oportunidad para crecer. Haber Holding está impulsando a Boggi Milano, una firma de moda italiana que en México encabeza **Jacobo Haber**. La marca de moda masculina tiene 80 años de trayectoria y cuenta con presencia en 40 países. Los planes de **Haber** son ampliar su posicionamiento en nuestro país, por lo que abrieron su tercera tienda en el Centro Comercial Santa Fe. La compañía quiere aprovechar que las tendencias apuntan hacia el consumo de prendas con tecnología y sustentables. Al parecer, las marcas italianas gozan de buena reputación entre los consumidores mexicanos, por lo que la expectativa es que el concepto logre ganar adeptos.

2. Los pagos digitales, como CoDi, plataforma desarrollada por el Banco de México, gobernado por **Victoria Rodríguez**, permiten a las pymes tener ahorros aproximados de 30%, debido a que no se paga una comisión por la transferencia, a diferencia de otros métodos de cobranza. De acuerdo con la fintech STP, cuyo director ejecutivo de Desarrollo de Negocios es **Jaime Márquez Poo**, este método de pago puede ayudar a que los comercios minoristas ahorren hasta 84 mil pesos al año en comisiones que suelen cobrar las Terminales Puntos de Venta de bancos y agregadores bancarios. A la fecha, las cuentas validadas en CoDi ascienden a 18 millones. De ellas, 1.9 millones de usuarios han realizado, por lo menos, un pago.

3. **Alejandro Vargas**, analista de la consultora Select, calcula que las empresas gastarán este año alrededor de 517 mil millones de pesos en tecnologías de información y comunicaciones. Por ello, IntegraTEC, que dirige **Verónica Marín** en México, decidió realizar este año una feria dirigida a los sectores de educación y seguridad que requieren el apoyo de empresas tecnológicas especializadas para implementar soluciones de audio, video, broadcast, automatización, seguridad, iluminación y DataComm. Hoy inician las inscripciones al evento donde más de 120 integradores de tecnología ofrecerán sus soluciones a los más de 2 mil expertos de tecnología de las empresas mexicanas que se espera asistan.

4. **Octavio de la Torre**, líder de la Confederación de Cámaras Nacionales de Comercio, Servicios y Turismo, presentará nueve ejes estratégicos a los próximos integrantes del gabinete de la virtual presidenta electa, **Claudia Sheinbaum**, para el sexenio 2024-2030. A quien primero buscará el presidente del comercio organizado es a **Rosa Icela Rodríguez Velázquez**, próxima secretaria de Gobernación, para llevar a cabo políticas que mejoren la seguridad en zonas comerciales y turísticas. El empresario también busca apoyo para incentivar la formalidad en los negocios, reducir la burocracia para nuevas empresas y fomentar la creación de programas de capacitación en protección civil y respuesta ante desastres.



Lo que está claro

El gobierno de **Claudia Sheinbaum** tiene muy claro cuáles deben ser sus prioridades en materia económica durante su administración, las cuales no sólo tienen que ver con una importante consolidación fiscal, sino también con el sector energético.

Parten de la base correcta que se debe volver a la disciplina fiscal que se perdió en la parte final de este gobierno y que ha llevado a un déficit como no se veía desde finales de la década de los 80 del siglo pasado. Durante el llamado periodo neoliberal hubo una correcta determinación de mantener el déficit fiscal bajo control y, según parece, será una prioridad para la administración que comenzará el primer día de octubre.

De las reuniones que diversos funcionarios del primer nivel del próximo gobierno pueden extraerse ciertas ideas que son constantes en sus dichos a la iniciativa privada:

Consolidación fiscal. Desde el punto de vista ideológico consideran que el modelo de recorte al gasto público ha venido generando presiones acumuladas que, a su vez, implican una importante deuda social. Reconocen que recortar el gasto público en 7.5% del PIB como lo ha planteado Hacienda, que seguirá siendo encabezada por **Rogelio Ramírez de la O**, es correcto, puesto que tiene que enfrentar muy importantes rigideces dentro del presupuesto.

Puede colegirse de lo que han venido hablando con empresarios y líderes de iniciativa privada que será prioritario el papel de **Omar García Harfuch** como titular de la Secretaría de Seguridad Pública, puesto que le corresponderá la tarea de disminuir la violencia y la inseguridad que afecta al país.

Han reconocido que los altos niveles de inseguridad, que consistentemente han sido denunciados por organizaciones como Coparmex, que encabeza **José Medina Mora**, disminuyen el potencial de crecimiento de la economía, por lo que se deberán tomar acciones contundentes para disminuir esta situación. De acuerdo con organizaciones privadas, actividades ilegales como el llamado cobro de piso ya tienen un impacto en la formación general de precios, como lo demuestra que los artículos agrícolas estén teniendo picos de volatilidad a los que no estábamos acostumbrados.

García Harfuch ha dicho en entrevistas que se utilizará lo que ha venido funcionando, pero que se pondrán en mar-

cha reformas que mucho tienen que ver con la inteligencia y la coordinación, no sólo entre agrupaciones responsables de dar seguridad, sino entre los diferentes niveles del gobierno.

REMATE ENERGÉTICO

De acuerdo con diversas opiniones que ha recogido el *Padre del Análisis Superior*, el nuevo gobierno está teniendo muchos problemas para conseguir a un director general de Pemex porque la empresa estatal, que mal ha dirigido **Octavio Romero**, sigue acumulando problemas verdaderamente graves. De acuerdo con los diagnósticos generados por el equipo de transición, Pemex ha destruido su capacidad de contribuir a las finanzas públicas, puesto que acumula pérdidas que superan 1.8 billones de pesos. Actualmente, reconocen, la empresa estatal enfrenta problemas de deuda verdaderamente complicados, que tienen que ver con el pago de sobrecostos por su deuda histórica. Actualmente tiene incapacidad de acceder a mercados de capitales por su muy baja calificación de crédito.

No debe olvidarse que, mientras la deuda soberana del gobierno federal se ha mantenido estable e incluso se ha logrado que mejore la perspectiva, la de Pemex se ha desplomado.

Cuando se habla de los posibles directores de la empresa, personas que por su simple nombre podrían ser una parte de la solución, han hecho ver que no quieren un cargo que parecería tener maldición.

REMATE ELÉCTRICO

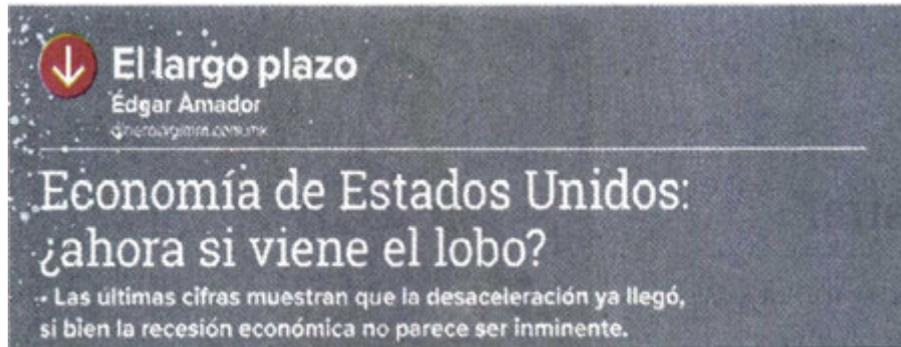
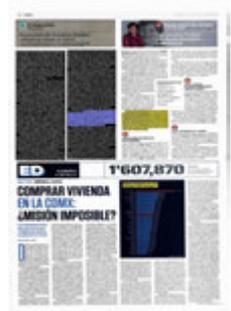
La visión del nuevo gobierno en torno al sector energético parte de señalar que la matriz de generación eléctrica se convierte en un riesgo para la competitividad y las exportaciones.

Hoy es claro que, si no se cambia sustancialmente el modelo de generación eléctrica, el país no logrará prosperar. **Claudia Sheinbaum** ha dicho que se mantendrá el esquema de generación de 54% por parte del sector público y el resto por parte de los privados; sin embargo, en el diagnóstico que hace el propio equipo del nuevo gobierno deberán enfrentar retos de inversión y planeación, puesto que la empresa pública tiene intereses propios, éstos deben parecerse más a los intereses globales del gobierno.

REMATE SOLIDARIO

Porque compartimos la misma confianza en Jesucristo, el *Padre del Análisis Superior* está convencido que su querido amigo **Julio Carranza** confortará su espíritu al saber que

su mamá, **Ana Mari Bolívar Goyanes**, ya está sentada en la mesa del Padre y viendo directamente el rostro de Dios. Que esta misma confianza en lo prometido por Jesucristo para los hombres alcance a los familiares y amigos del querido **Julio**.



Economistas e inversionistas han pronosticado una recesión en los Estados Unidos desde hace casi dos años. Pero ésta, milagrosamente, no se ha manifestado. Sacando fuerzas de flaqueza el consumidor se ha mantenido a flote, mientras que, empujados por la necesidad de invertir en inteligencia artificial y trasladar sus sectores estratégicos fuera de China, las empresas han empujado la inversión: empresas y consumidores han resistido las mayores tasas de interés y evitado el bache. Pero las últimas cifras muestran que la desaceleración ya llegó, si bien la recesión no parece inminente.

Comencemos por los datos. Si bien la cifra más importante para los mercados, el dato de nuevas nóminas no-agrícolas mostró en junio un alza superior a la esperada, las revisiones a la baja de los dos meses anteriores fueron muy fuertes, y al mismo tiempo, la tasa de desempleo remontó de nuevo. Los números sugieren que, si bien dinámico, el mercado laboral en EU muestra moderación y señales de agotamiento luego del fortalecimiento tras el fin de la pandemia.

Datos como los índices de gerentes de compras en los sectores industrial y de servicios, dan cuenta de una economía que en algunas áreas está contrayéndose, con reducciones incipientes en los nuevos pedidos y en las órdenes de insumos. Junto con esto, el financiamiento, tanto a empresas como a familias muestra ya los primeros signos de mengua, reduciendo la cadencia elevada con la que se recuperó luego del colapso durante la pandemia. Tanto los bancos como otros intermediarios financieros están siendo más precavidos y cautos a la hora de extender sus créditos, dada la perspectiva de una menor actividad en los meses siguientes.

Adicionalmente, junto con cifras que revelan un escenario más suave de la actividad económica, los indicadores de inflación han sido más benévolos en meses recientes. La moderación en el ritmo de crecimiento del empleo ha limitado la dinámica de los costos laborales, y la suavidad del consumo ha restringido la capacidad de las empresas para subir precios.

Nada de lo anterior debería de sorprendernos. Si acaso la sorpresa sería por qué no ocurrió mucho antes y de manera más intensa. Los historiadores económicos disertarán en algunos

años las razones por las cuales el apretamiento monetario más severo de los últimos 40 años no produjo una recesión económica dentro del plazo esperado. ¿Por qué la economía pudo resistir un incremento tan abrupto en las tasas de interés? ¿De dónde sacó la energía para seguir avanzando, a pesar del freno que le impusieron los bancos centrales, en particular la Fed?

Quizá la respuesta será que el impulso fiscal y monetario usado para amortiguar la recesión mundial durante la pandemia, sumado a la economía de guerra para surtir a Ucrania y Rusia de armas y avituallamientos, junto con la relocalización de la inversión fuera de China y hacia territorios más seguros e incluso internamente, se conjugaron para dotar a la economía de cierto grado de inmunidad al alza en las tasas de interés. Pero los milagros, que quizás existan en otros ámbitos, en economía están prohibidos. Tarde que temprano, en una economía en donde la intermediación financiera es tan profunda y extensa, el incremento en el costo del dinero implementado por la Fed está comenzando a tener los efectos esperados, una vez que los beneficios rezagados de los factores enunciados en el párrafo anterior han ido agotándose.

Una frase del castellano es muy adecuada en este contexto: no se le pueden poner puertas al campo, el incremento en los costos de financiamiento inducidos por mayores tasas de la Fed está impactando en mayor o menor medida en todos los aspectos de la economía estadounidense, y es previsible que sus efectos comiencen a manifestarse en los próximos meses.

La gran interrogante es qué tan rápido y qué tan profundo puede ser ese deterioro. Y si la Fed reaccionaría a tiempo si este declive se torna abrupto. Pero hay una interrogante aún más crítica y difícil de prever y responder: ¿será esta moderación económica suficiente para que la inflación se reduzca hacia los objetivos de la Fed? ¿O será más necia de lo esperado y permanecerá por encima de dicho objetivo, a pesar de que la actividad económica se modere?

La anterior es la pregunta más importante que deberán de resolver los mercados y los hacendados de política en los próximos meses. La lógica dicta que la respuesta es positiva, y que deberá de ser suficiente. Confíemos en la lógica.



Aunque el secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**, insiste en mantenerse optimista sobre la marcha de la economía, la terca realidad lo contradice una y otra vez.

Los resultados de empleo reportados por el IMSS al cierre de junio demuestran la desaceleración de la economía con una preocupante caída en el empleo formal, con una pérdida de 29,555 empleos en junio o de 0.1 por ciento.

Los datos acumulados en el primer semestre son también negativos porque, en total, se crearon 295 mil 58 puestos de trabajo, lo que implica que aún no se recuperan los 384 mil 882 empleos que se perdieron en diciembre de 2023. En comparación con el primer semestre de 2023, hay una considerable pérdida de 218 mil 942 empleos, porque de enero a junio de 2023 se crearon 514 mil.

Las cifras acumuladas de los últimos 12 meses también son negativas porque, al cierre de junio, se han creado sólo 432 mil 137 puestos y, en el mismo periodo de 2023, el acumulado ascendió a 818 mil 599 plazas.

La gran preocupación es que el empleo formal está descendiendo, a pesar de los anuncios de multimillonarias inversiones por el *nearshoring* y que tampoco se reflejan en el número de patrones registrados ante el IMSS que, al cierre de junio, ascendió a un millón 72 mil, con un crecimiento en el año de sólo 0.002 por ciento. Sí, leyó usted bien, de sólo cero, cero, dos por ciento.



1.8 MILLONES DE EMPLEOS EN EL SEXENIO

Las comparaciones son odiosas, pero en el último año de **Peña Nieto** el empleo formal subió. De hecho, se mantiene como el mejor sexenio en empleo de los últimos 20 años. Se crearon 4 millones de empleos y en datos acumulados de enero a noviembre de 2018, el IMSS reportó un millón 39 mil 471. En el caso de **López Obrador**, el acumu-

lado en su sexenio será menor por la caída de la economía por la pandemia de covid-19 y porque será también el sexenio de menor crecimiento anual del PIB, inferior a 1.0 por ciento.

Hasta el momento, con los datos a junio de este año, hay un total de 22 millones 319 mil 444 afiliados al IMSS, frente a 20 millones 457 mil 926 en noviembre de 2018, un alza de sólo un millón 861,518 empleos formales, que se debe incrementar en el resto del sexenio para —ojalá— superar los 2 millones.



MARA LEZAMA, ACTUACIÓN EFICIENTE FRENTE A BERYL

El Premio Naranja Dulce es para la gobernadora de Quintana Roo, **Mara Lezama**, porque, ante el riesgo por el huracán *Beryl*, coordinó las labores de prevención a la población, comercios, hoteles y, desde luego, turistas. Se abrieron múltiples centros de albergue, hubo una coordinación

eficiente con autoridades federales y el afortunado resultado fue un saldo blanco con daños materiales, pero ninguna pérdida humana.

Es el primero de varios huracanes que golpearán a Quintana Roo y **Lezama** se compromete a actuar con la misma diligencia. Bien.



ALITO, AFERRADO AL CARGO

El Premio Limón Agrio es para el dirigente del PRI, **Alejandro Alito Moreno**, quien está aferrado al cargo y promovió una reforma de estatutos para permanecer como dirigente, a pesar de los pésimos resultados del PRI en las elecciones de 2021 y 2024.

En lugar de pretender permanecer como dirigente de lo que queda del PRI, debería realizar una reflexión a fondo de las razones del fracaso en las elecciones y coadyuvar a que salga adelante porque, hoy más que nunca, se requiere una oposición sólida.



Me sumo, un par de semanas después, a la opinión del prestigiado economista y subgobernador del Banco de México **Jonathan Heath**, expresada en estos términos en su cuenta de X: “La encuesta quincenal de expectativas de Banamex existe desde fines de los 90. Es una verdadera lástima que ahora se lo roba Citibank. Debería quedarse en su origen, en Banamex”.

Y la razón es simple. Se argumenta que el objetivo de Citi para apropiarse de la encuesta es “preservar la esencia de la Encuesta de Expectativas, fortalecerla y que siga siendo un referente fundamental para el análisis económico en México, debido a que ésta se inició desde 2004 y con la experiencia de encuestas similares en otros países”.

¡Por Dios!, el Departamento de Estudios Económicos de Banamex se fundó en 1925 y su revista *Examen de la Situación Económica de México*, cuya primera emisión se produjo ese año, fue precursora del análisis de los temas económicos del país. Ciertamente Citi levantó una encuesta entre sus clientes, con **Memo Aboumrad** cuando estuvo en la Tesorería de Citibank México. Insisto: la decisión no creo que haya sido tomada por el equipo de **Ernesto Torres**, porque él es un gran conocedor de Banamex y su historia, con todo y que sea el CEO internacional de Citi.

Pero si expone uno más de los actos de soberbia corporativa, que pretende desconocer que el apellido Banamex implica “prestigio” como economista para quien participa en la encuesta (originalmente 17 y hoy 31). Esta encuesta se extendió más allá del pronóstico del banco porque había una necesidad de “contraste privado” con la encuesta que venía levantando Banxico desde 1995.

Léase el artículo *Las expectativas macroeconómicas de los especialistas. Una evaluación de pronósticos de corto plazo en México*, de **Carlos Capistrán** y **Gabriel López-Moctezuma**, elaborado en la Dirección General de Investigación Económica del Banxico, para entender por qué Banamex sí puede preservar la esencia de la encuesta, dado que no tiene un objetivo de apoyo a una tesorería bancaria, sino que es referencia mexicana del grado de asertividad en los pronósticos del sector privado.



DE FONDOS A FONDO

#Pochteca... Un mes después de que el Décimo Quinto Tribunal Colegiado en Materia Administrativa del Poder Judicial federal resolviera como inconstitucional la permanencia de Pochteca Materias Primas en la lista de personas bloqueadas, una resolución inapelable, fue hasta ahora que la empresa que encabeza su fundador, **Armando Santacruz**, ha logrado tener acceso pleno a servicios bancarios en México, que mantuvo restringidos la orden de la Unidad de Inteligencia Financiera lanzada desde octubre de 2021.

La UIF, que encabeza **Pablo Gómez**, ha cumplido la resolución eliminándolo de la lista de personas bloqueadas en México, pero es un caso digno de ser conocido porque la UIF no bloquea cuentas por la “mera sospecha” expresada por una autoridad de que una empresa pudiera tener vínculos con narcotraficantes en venta de precursores químicos. Sólo con pruebas puede bloquearse una cuenta.

En Estados Unidos, de hecho, nunca se bloquearon las cuentas de Pochteca Materias Primas, que es proveedor de unas 80 materias primas para diversos sectores industriales en México y con presencia en Centro y Sudamérica, pero, aunque el caso concluyó hace un mes y la UIF ha cumplido con el desbloqueo, hay temas que siguen saltando por lo irregulares.

La más importante es que Pochteca Materias Primas fue incluida en octubre de 2021 en la Lista de Personas Bloqueadas, que es confidencial conforme a la ley; sin embargo, la filtración de su inclusión, como tantas otras que hemos visto de este tipo, generó en su momento gran presión hacia la empresa.

Esto, porque desde un inicio la UIF permitió a Pochteca la utilización de todas sus cuentas bancarias, pero no la removió de la lista y no hay nadie sancionado por la filtración y el daño reputacional que ocasionó a la firma.

Una vez concluido este juicio y sin existir ningún otro procedimiento en curso, PMP deberá redoblar el paso, recuperar el tiempo (y las pérdidas que le provocó una supuesta sospecha).



Si al inicio de la semana pasada la amenaza del huracán *Beryl* se veía, incluso, como un peligro para los resultados del turismo en Quintana Roo este verano, ahora la situación ha regresado prácticamente a la normalidad.

No sólo porque todos los aeropuertos de la entidad ya están operando sin problemas, sino también porque los 12 destinos turísticos no fueron afectados en su infraestructura y, fundamentalmente, porque ni la población ni los turistas sufrieron afectaciones físicas que lamentar.

Las plataformas Guest Assist y Guest Locator permitieron tener datos exactos de casi 39 mil turistas y más de siete mil fueron resguardados en los albergues destinados para protegerse del meteoro.

El gobierno de Quintana Roo, que encabeza **Mara Lezama**, hizo un buen trabajo de coordinación con Protección Civil y las Fuerzas Armadas así es que, además del saldo blanco, tampoco hubo saqueos ni situaciones violentas que lamentar.

Además de las bellezas naturales y culturales del estado turístico más importante del país, ahora también puede presumir de ser la entidad que está mejor preparada para atender un reto natural como el que significó el huracán.

Es cierto que *Beryl* fue benévolo, pues sus manifestaciones más violentas ocurrieron en el mar y porque incluso pasó rápido por el territorio de Quintana Roo, lo que no resta mérito al trabajo de las autoridades y a la forma de actuar de sus habitantes.



DIVISADERO

Ego tour 2... Pues **Miguel Torruco** sigue queriendo inventar noticias en donde no las hay y ahora el secretario de Turismo presumió una peculiar gira por Zacatecas en donde nombró Barrio Mágico a Mexicapan.

Como el año pasado ya designó a diestra y siniestra todos los Pueblos Mágicos que pudo, un programa que perdió sentido al carecer de seriedad metodológica y recursos, este año está repartiendo otros mimbres de menor relevancia todavía.

Dicen especialistas, como **Eduardo Barroso**, que Barrios Mágicos es una ocurrencia, un deseo personal de dejar huella, pues no tiene reglas de operación, sus nombramientos son discrecionales, no obedecen a ninguna lógica de mercado, producto o destino y no cuenta con ningún apoyo por parte de la Secretaría de Turismo.

En la actualidad, hay Barrios Mágicos en ciudades como Chetumal, pero también se le dio ese nombramiento a Val'Quirico, Puebla, que es una atracción, pero no un destino y menos un barrio; así es que todo el concepto es un capricho malo y mal ejecutado.

Claro, a menos de que alguien considere que promover los barrios en la página de México Desconocido o pintarlos,

pagándole a Comex, sean ventajas reales, como destaca la Secretaría de Turismo en su sitio web.

Funflation... En Estados Unidos ya se acuñó el término de *funflation*, suma de dos palabras en inglés: diversión e inflación.

Así como a muchos jóvenes ya no les interesa adquirir coches, pues se defienden con Uber y demás plataformas, en cambio están dispuestos a pagar casi lo que sea por ver un buen espectáculo.

Así es que, según el Buró de Estadísticas Laborales de ese país, el precio de los espectáculos y eventos deportivos aumentó más de 21% entre mayo de 2023 y 2024.

Algo que también hemos visto en México, como sucedió recientemente con los conciertos de **Taylor Swift**, que alcanzaron precios récord, y qué decir del pasado fin de semana, cuando ver a **Luis Miguel** en el Santiago Bernabéu de Madrid llegó a costar más de 40 mil pesos por persona.



FUERA DE LA CAJA

Macario Schettino

Profesor (retirado) de la Escuela de Gobierno, Tec de Monterrey

Opine usted:
www.macario.mx

@macario.mx

*En nuestro caso,
con que volvamos a
tener elecciones ya
será ganancia*

Votación

Los sistemas de votación no son inocuos. Lo que uno quisiera es que sirvieran para reflejar lo que los votantes desean, pero diferentes sistemas dan diferentes resultados. Los que mejor cumplen ese objetivo, desafortunadamente, resultan complicados de aplicar, o generan suspicacias, de manera que acaba-

mos utilizando malos sistemas de votación (en el sentido de que no reflejan el deseo de los votantes) a cambio de obtener tranquilidad en la votación (fáciles de aplicar, aparentemente creíbles).

Una de las peores formas de votación es la más usada: gana el que tenga más votos. Cuando sólo hay dos opciones, y una sola elección,

no hay mayor problema, pero si el número de candidatos es mayor, o si se eligen muchas posiciones (como ocurre en el Congreso), este sistema termina siendo el que menos refleja los intereses de los votantes. Hay opciones mucho mejores, que no son fáciles de apli-

car, pero que ahora, con el apoyo tecnológico, podrían serlo, y nos pondrían en una mejor situación.

Lo comento porque en estos últimos días hemos visto tres diferentes sistemas, en otros países, y tenemos encima la aplicación de una arbitrariedad, aquí mismo. Primero, el caso de Estados Unidos. Hace poco menos de dos semanas atestiguamos el debate entre los dos principales candidatos a la Presidencia de Estados Unidos. Uno con dificultades cognitivas, el otro con deficiencias éticas. A pesar de la amplia discusión acerca del posible retiro de Joe Biden, no está de más recordar que en ese país la Presidencia no se gana con la mayoría de votos, sino obteniendo el mayor número de votos electorales. Cada estado tiene un cierto número de estos votos, y el triunfador en ese estado se lleva todos esos votos, así haya ganado por un solo "voto normal". A como están las cosas, todo se decide en tres estados: Michigan, Wisconsin y Pennsylvania. Trump necesita ganar uno de ellos, o no gana la Presidencia. Aunque haya

más de 160 millones de votantes en ese país, al final nada más los poco más de 16 millones que viven en esos estados definirán la elección.

El jueves pasado hubo elecciones en Reino Unido. En ese país hay 650 parlamentarios que se eligen, cada uno, por mayoría: el que gana más votos obtiene el cargo. Hubo una participación bastante triste, y el Partido Laborista acabó obteniendo 64% de las curules... con 34% de los votos. Los Conservadores, en cambio, con 24% de los votos obtuvieron 19% de las curules. Hay una sobrerrepresentación que no proviene de ninguna regla especial, sino de la elección por mayoría simple en cada uno de los distritos.

Ayer domingo, en Francia, ocurrió la segunda vuelta de la elección parlamentaria, que inició el domingo anterior. Hace una semana, el Rally Nacional había ganado de calle, pero ayer no pudo mantener su posición. Puesto que en cada distrito se puede votar en segunda vuelta, los derrotados de la primera construyeron coali-

ciones que, al final, les dieron el triunfo.

Observe que los tres sistemas dan resultados diferentes. En todos ellos, el sistema tiene un gran peso en quién gana, más allá de lo que los votantes quieren. Pero todo mundo sabe cómo funciona el sistema, y con base en ello toman sus decisiones. En México, en cambio, las reglas no son claras en absoluto. Con 55% de los votos, la coalición ganadora quiere tener 75% de los diputados, ampliando la cláusula de sobrerrepresentación, de 8 a 20 puntos. Es una arbitrariedad, que no sólo representa mal la voluntad de los votantes, algo que los demás sistemas también hacen, sino que quiere aplicarse para destruir de forma definitiva la democracia en México. Habría mucho que mejorar en los sistemas de votación pero, en nuestro caso, con que volvamos a tener elecciones ya será ganancia. Nada más no olviden que cuando se cierran las puertas de la democracia, se abren las puertas de la rebelión.



Trumpnomics vs. Bidenomics: ¿qué podemos esperar?

Resulta increíble que a menos de cuatro meses de las elecciones presidenciales de Estados Unidos prevalece una gran incertidumbre respecto de quiénes serán los candidatos contendientes finales y de quién ganará la contienda. Las encuestas le dan una ligera ventaja a Donald Trump, pero no se ve una victoria segura. En los dos candidatos visibles se asoman además escenarios en los que pudiera tener que surgir figuras emergentes.

Los síntomas visibles de deterioro mental en el presidente Joe Biden (81 años) han hecho surgir voces solicitándole que se baje de la contienda, a lo que hasta ahora ha respondido que no lo hará. Se ha mencionado a la vicepresidenta Kamala Harris, al gobernador de California Gavin Newsom

y a Michelle Obama, de acuerdo a una encuesta de REUTERS IPSOS, como posibles sustitutos.

En la otra esquina, la saga de cargos criminales del candidato Donald Trump también evidencian desequilibrio mental. Sin embargo, las sentencias en su contra por 34 cargos en el caso del juicio por soborno a la actriz porno Stormy Daniels en 2016 y los más graves cargos de sedición por los hechos ocurridos en el Capitolio el 6 de enero del 2021 no implican, hasta ahora, que tenga que abandonar la candidatura, ya que este hecho solo aplica en legislaciones locales, y en Florida en donde Trump reside no implican perder el derecho a ser votado. Además, la posibilidad de apelaciones en el proceso, y la consideración de su edad avan-

zada (78 años) pudieran evitarle ir a la cárcel, lo que le permite ganar tiempo antes de las elecciones del 2 de noviembre. De hecho este 11 de julio Trump está citado a escuchar una sentencia, en la corte de Nueva York, mientras que el 15 se tiene calendarizada la Convención Nacional Republicana en Milwaukee.

Ante todas estas consideraciones, ¿qué podemos esperar en materia económica en un escenario de victoria de Trump y que podemos esperar, si Biden logra la reelección?

Trump está planteando endurecer sus políticas nacionalistas, proteccionistas y antimigratorias, con las siguientes propuestas:

1. Nuevas reducciones de impuestos para impulsar la Inversión y la actividad económica. Lo

cual implica un alto déficit fiscal permanente, mayor deuda pública y mayores tasas de interés.

2. Establecer un arancel general a todos los países del 10%.

3. Retrasar las políticas sobre energías renovables; volver a separarse del Acuerdo de París e impulsar de nueva cuenta la energía de hidrocarburos.

4. Gasto de armamento: fortalecimiento de la industria militar, inteligencia artificial y microchips

5. Profundizar la guerra comercial contra China.

6. Revisión de los tratados con sus aliados estratégicos geopolíticos como la OTAN, y fortalecer los lazos con Israel y el Reino Unido.

Del lado de Biden, se pretende profundizar los ejes de la Nueva Economía de la Oferta en donde se elevaría la capacidad de la economía invirtiendo en programas que permitan:

1. Desarrollar y aprovechar las energías renovables, apegados a

los acuerdos de París.

2. Impulso a la industria de microchips para recuperar el liderazgo global en esta industria.

3. Impulso al desarrollo de la inteligencia artificial.

4. Inversión en infraestructura de vialidades, comunicaciones, urbanización, e hidráulica

5. Inversión en educación y capacitación.

6. Profundizar en la política de control de la migración.

7. Mantener la guerra comercial contra China con acciones de mayor precisión, como las prohibiciones sobre productos o insumos específicos, o el ataque regulatorio directo a Tik Tok.

8. Ajuste fiscal mediante incremento de impuestos a los más ricos.

En términos generales, las políticas proteccionistas de Trump implican más deuda pública, más inflación, menor globalización y mayores tasas de interés que las políticas económica planteadas

por el presidente Biden, pero al mismo tiempo, podrían generar mayor crecimiento económico.

Para México, las políticas y posibles decisiones del presidente Trump pudieran afectar más radicalmente la relación comercial con México, en particular podríamos esperar el establecimiento de aranceles para productos fabricados en México con integración y con capital chino, así como una política antiinmigrante más radical.

En ambos escenarios las transgresiones que México ha hecho en materia comercial como en el maíz transgénico, en el sector de energía y las reformas del "Plan C", como la reforma al Poder Judicial y la desaparición de los organismos reguladores autónomos, que son violaciones flagrantes al T-MEC van a cobrar, seguramente, una cara factura en los paneles de controversias y en la revisión del Tratado para el 2026.



Mars Pet cuadruplicará producción de planta en México

La industria de alimentos para mascotas en México alcanza un valor de mercado de alrededor de 2 mil 800 millones de dólares, con un crecimiento esperado del 4 por ciento este año. Este aumento se debe a que los animales de compañía son cada vez más considerados como miembros de la familia, lo que motiva a los consumidores a cuidar su salud y alimentación.

En este sentido, **Luciana Abreu**, presidenta regional de Mars Pet Nutrition Latinoamérica, adelantó que la empresa anunciará una nueva inversión para su planta de alimento húmedo para mascotas en El Marqués, Querétaro.

Esta expansión, sumada a una previa, totaliza 3 mil 500 millones de pesos de inversión, convirtiendo la planta en la más grande del mundo en esta tecnología y en un *hub* exportador clave para América.

La planta, inaugurada en 2018, aumentará su capacidad de producción cuatro veces para satisfacer la creciente demanda. Esto también generará 900 empleos en

la localidad, incluyendo puestos temporales y permanentes.

Además, Mars Petcare se compromete a operar la planta de manera sustentable, con sistemas de optimización energética y tratamiento de agua, y utilizando electricidad 100 por ciento renovable.

Esta expansión fortalecerá la posición de Mars en México, el cuarto mercado más importante para la compañía a nivel global, y respaldará el crecimiento de la industria de mascotas en el país con marcas como Pedigree y Whiskas.

Nuevo nombramiento al frente de Canacem

El Consejo General de la Cámara Nacional del Cemento (Canacem) nombró a **Julio Cedeño** como nuevo director general de la organización que representa a las principales empresas productoras de cemento como Cemex, Moctezuma, GCC, Holcim, Fortaleza y Cruz Azul.

La Canacem informó que Cedeño cuenta con una amplia experiencia en el sector industrial para liderar la agenda de la cámara y establecer diálogo con las instituciones del nuevo

gobierno, junto a José María Barroso Ramírez, quien preside la organización hasta el 2025.

“En su nuevo rol, Julio Cedeño se enfocará en fortalecer las posturas de la industria del cemento en México, con énfasis en las iniciativas de sustentabilidad de los asociados, entre las que destaca la implementación de la Hoja de Ruta y los esfuerzos hacia la descarbonización del sector”, dijo la Canacem.

Agregó que Cedeño enfrentará el reto de aprovechar para la industria la oportunidad del *nearshoring* en las cadenas de suministro y el posicionamiento de la industria del cemento en la economía nacional.

Blackstone, el favorito para adquirir portafolio industrial de Terrafina

Se espera que pronto se anuncie quién se quedará con el portafolio industrial de 3.9 millones de m² de Terrafina. Blackstone, junto con Grupo MRP, es el favorito para ingresar al lucrativo segmento de activos inmobiliarios industriales en México, impulsado por las oportunidades del *nearshoring*. Otros postores con posibilidades son Prologis y FUNO.

El interés en este portafolio se debe a su ubicación estratégica en el norte del país, clave para el *nearshoring*. PGIM Real Estate, liderado por Enrique Lavin, ha administrado y generado valor para Terrafina durante más de 10 años. A nivel mundial, PGIM gestiona activos por más de 133 mil millones de dólares y es uno de los mayores administradores de activos inmobiliarios.

Actualmente, PGIM Real Estate maneja más de 40 millones de pies cuadrados de activos industriales en México, siguiendo altos estándares institucionales e internacionales de ASG.

Omnilife en la belleza

El mercado de belleza y cuidado personal en México, valorado en más de 11 mil millones de dólares en 2024, proyecta un crecimiento impresionante, alcanzando más de 15 mil millones de dólares para 2029, según Mordor Intelligence, lo que significaría un crecimiento de 36 por ciento en cinco años, o una tasa media de crecimiento de alrededor de 6 por ciento en anual durante el siguiente lustro.

En este contexto, SEYTÚ, una empresa mexicana de belleza

liderada por **Kenya Vergara** y perteneciente a Grupo Omnilife, celebró el "Día Morado" en la perla tapatía. La compañía tiene presencia en 17 países. Durante el evento la empresa exhibió sus productos, que incluyen sueros, lociones y cremas faciales, son hipoalergénicos, dermatológicamente probados y libres de crueldad animal.

**“La planta,
inaugurada en
2018, aumentará
su capacidad de
producción 4 veces”**



El gran reto de Margarita González, vencer la inseguridad

En estos tres meses, la próxima gobernadora de Morelos, Margarita González Saravia, ya se prepara para tomar las riendas de la entidad que ha tenido un incremento en los temas de inseguridad.



Margarita González Saravia

Por su cercanía con la Ciudad de México, es el principal destino de miles de capitalinos cada semana, que buscan el clima, porque la tranquilidad de años anteriores ya es cosa de la historia, por lo que González Saravia tiene el trabajo de cumplir con los morelenses que le otorgaron un voto de confianza con una ventaja superior a 26 por ciento sobre su más cercana rival, Lucy Meza.

Sin duda, superar la labor del actual gobernador, el futbolista Cuauhtémoc Blanco, es considerado para muchos un trabajo relativamente fácil, ya con Blanco se tuvo un incremento de 38 por ciento en los feminicidios durante el año pasado, sin dejar de lado los múltiples ataques y cobro de piso a los negocios.

Eso sí, si hay algo que reconocer a la próxima gobernadora, que por cierto fue directora de la Lotería Nacional hasta mediados del año pasado, es que tiene claro que es precisamente el tema de la seguridad su prioridad.

Durante su campaña ofreció enviar diversas iniciativas al Congreso local, entre otras, una que cataloga como delito grave a la extorsión, también prometió que de forma paralela creará una Secretaría de Seguridad Pública en sustitución de la Comisión Estatal de Seguridad Pública. Eso sí, plantea, sin especificar cómo, reestructurar la Fiscalía General del Estado, que por cierto goza de autonomía y que hemos visto en estos años todo el centro de atención negativa que ha tenido.

Pero si bien es cierto que la inseguridad es un tema prioritario, no hay que dejar lado que su compromiso con las mujeres es parte de su agenda, que siguiendo la línea de la presidenta electa, Claudia

MONEDA EN EL AIRE

Jeanette Leyva Reus

@JLeyvaReus



Sheinbaum, va por entregar apoyos económicos a quienes tengan más de 60 años, así como impulsar la igualdad económica "con justicia social", siempre con la paridad como denominador común.

La también empresaria busca desarrollar un plan global de sustentabilidad en donde exista un equilibrio entre el crecimiento económico, el cuidado del medio ambiente y el bienestar social, algo que suena bien, dado que, como decíamos, son Morelos y sus alrededores un sitio preferido por miles de capitalinos, pero también un destino en donde acuden de todo el país para realizar bodas en el mejor clima, pero todavía no se tiene el programa de cómo articulará ese plan.

No hay que olvidar también que Morelos es una entidad agrícola, el campo también está incluido en los planes, la apuesta es a la tecnificación con vehículo para migrar de la producción primaria a la industrial generando empleo y fortaleciendo la economía de la entidad.

Y uno de los puntos más interesantes es que, pese a las ventajas de la cercanía con la Ciudad de México, no existe un centro de convenciones de primera como sí hay en Acapulco, Cancún o Mérida; ahora buscará que en Cuernavaca se tenga uno con toda la infraestructura adecuada para convertirse en un centro también entre semana de estos eventos y no sólo de fin de semana. Sin duda, los retos y buenos planes son muchos, ya veremos si se logran por el bien de los morelenses.

Poder Judicial, en espera de evitar un recorte más

El presupuesto enviado el año pasado por el presidente Andrés Manuel López Obrador para el Poder Judicial, significó un golpe importante a los recursos que recibía anteriormente.

La Corte informó que el PJF solicitó para 2024 un incremento real de 4 por ciento respecto del presupuesto aprobado para 2023. Los recursos solicitados se traducirían, aproximadamente, en 0.26 por ciento del PIB del país.

Sin embargo, recordemos que los legisladores recortaron para este ejercicio fiscal 6 mil 454



Andrés Manuel López Obrador

millones de pesos al Poder Judicial y, por eso, su presupuesto para 2024 representa el monto más bajo del sexenio debido a un recorte de 3.6 por ciento en términos reales con relación a 2023.

Con la discusión en marcha de lo que debe cambiar en el Poder Judicial, las elecciones para decidir quién estaría al frente y el costo que ello representaría, es para muchos especialistas un alto costo que pagar, cuando debería destinarse a seguir eficientando la impartición de justicia.

Y es que recordemos que la autonomía financiera del Poder Judicial es una obligación internacional de los Estados y esa asignación no debe depender de situaciones políticas o de otros poderes, y el presupuesto es un punto clave, eso sí, deben implementarse políticas de transparencia y responsabilidad en el gasto, así como de control de los órganos de administración de los recursos; esto amparará, en alguna medida, al Poder Judicial de las injerencias externas.

El trabajo sustentable de Bimbo

Si hay una empresa que regresar a ver, no sólo por su tamaño e internacionalización, sino por



Daniel Servitje

todo el tema que está realizando con el campo y el cuidado del medio ambiente es a Grupo Bimbo, que preside Daniel Servitje y que dirige Rafael Pamias.

Y es que los avances y objetivos de su Estrategia de Sustentabilidad para 2030 y 2050 en su informe anual

2023 muestran el camino que muchos deberían seguir, ya que la panificadora que opera en 37 países tiene un compromiso total con el planeta: hoy en día, el 93 por ciento de sus empaques a nivel global están hechos con materiales reciclables y para el 2050 aspira a que el 100 por ciento de los empaques sean reciclables, biodegradables o compostables.

No sólo eso. Actualmente el 92 por ciento de su electricidad global proviene de fuentes renovables como solar y eólica, además cuenta con dos mil 693 vehículos eléctricos de reparto, con un total de seis mil 198 unidades de combustible alternativo. El avance ahí está, ojalá la competencia también se centre en estos temas.

Afore XXI Banorte y las mejores prácticas

Es una de las afores más importantes del sistema y que ha venido trabajando para no sólo dar los



David Razú Aznar

mejores rendimientos, sino para impulsar la educación financiera de sus clientes. Nos referimos a la Afore XXI Banorte, que lleva David Razú Aznar.

Son el fondo de pensiones más grande de América Latina, en donde la sustentabilidad es un pilar fundamental en la

estrategia corporativa y en la toma de decisiones de inversión de la Afore, por lo que XXI Banorte fue reconocida como la empresa número uno en inversiones responsables en México por la organización ALAS20 (Agenda de Líderes Sustentables). Un buen trabajo que vale siempre la pena reconocer.

Por lo pronto, la moneda está en el aire.



SPLIT FINANCIERO

MÉXICO AVANZA EN RIQUEZA Y ESTILO DE VIDA

POR JULIO PILOTZI

juliopilotzi@hotmail.com / @juliopilotzi

La firma Julius Baer ha publicado un informe sobre el impacto de la pandemia global que ahora ya se ha estabilizado hasta llegar a una “nueva normalidad”.

Sin embargo, la inflación, el aumento del costo de vida y las tensiones geopolíticas siguen teniendo un impacto significativo en los precios y las prioridades a nivel global. En 2024, los aumentos de precios se ralentizaron hasta un promedio del 4% medido en dólares, frente a un 6% en 2023. Este año, los precios de los bienes crecieron más rápidamente que los de los servicios: 5% frente a 4% medidos en dólares. Aunque las ciudades siguen volviéndose más costosas, se ha observado una normalización de las tasas de inflación a lo largo de los últimos 12 meses.

La clasificación de las ciudades se basa en el Índice de Estilo de Vida, que analiza el costo de una canasta de bienes y servicios representativa de lo que es “vivir bien” en 25 ciudades alrededor del mundo. Singapur mantiene el primer puesto, seguido por Hong Kong, que subió del tercero al segundo lugar. Sin embargo, la región de Asia-Pacífico cayó por primera vez en la clasificación regional al segundo puesto, debido a la caída de ciudades como Tokio y a la nueva prominencia de Europa, Oriente Medio y África (EMEA). El año pasado, la región de EMEA era la más barata para vivir bien, pero este año se convirtió en la más cara debido al aumento de precios en ciudades como Londres, Zúrich, Milán y París, así como a la apreciación del euro y el franco suizo frente al dólar americano.

Nueva York y São Paulo se mantienen entre las primeras diez ciudades más caras, aunque América cayó al último puesto en la clasificación regional. Miami, por su parte, bajó del décimo al decimoquinto lugar, mientras que la Ciudad de México dio un gran salto del vi-

gesimoprimer puesto al decimosexto debido a la apreciación de la moneda local. En términos generales, el documento señala que las fluctuaciones en las monedas locales desempeñaron un papel importante en los cambios del índice de este año. Aunque los costos apenas cambiaron en moneda local, la conversión a dólares estadounidenses hizo la diferencia. La fortaleza de monedas como el franco suizo y la debilidad relativa de monedas como el yen japonés se reflejaron claramente en el resultado de estas ciudades en dólares.

Se destaca que el informe de este año demuestra que las monedas son muy importantes, donde Tokio en la década de 1990, era el ejemplo emblemático de una ciudad ultracostosa. Sin embargo, el progresivo declive del yen ha demostrado que esto puede cambiar. Aunque parezca trivial, tendemos a olvidar que el costo de vida puede verse completamente diferente para un extranjero que piensa en dólares estadounidenses o francos suizos en lugar de la moneda local. La moneda y el contexto marcan la diferencia.

Calificación Azteca. Banco Azteca, que preside Alejandro Valenzuela del Río de Grupo Salinas, ha visto ratificada su calificación crediticia en escala nacional por HR Ratings, una agencia mexicana de calificación crediticia, debido a su sólida posición de solvencia para cumplir con sus obligaciones de deuda. HR Ratings destaca la sólida posición de solvencia del banco durante los últimos 12 meses. La perspectiva de la calificación de Banco Azteca fue ratificada como ‘estable’.

Secuestro del PRI. Penosa escena en la que más de 3 mil consejeros nacionales del Revolucionario Institucional (PRI), votaron a mano alzada cambios en los estatutos del partido que permiten la reelección de su dirigente hasta por dos periodos, es decir hasta el 2032. Cual cacicazgo, donde aún desde sus entrañas late el deseo de perpetuarse en el poder, se vio a un Alejandro Moreno Cárdenas, sonreír, sabiendo que logró su deseo de ser quien lleve a la desaparición de este partido, quizá antes de que termine su mandato. La ahora chatarra llamada PRI tendrá una minúscula representación en el Poder Legislativo con un oligarca, que vivirá otra etapa en su historia de penosa presencia, y tendrá que hacerse presente ya sin el respaldo de quienes aún son respetados en el ambiente político portando los colores de su partido de la bandera nacional, tema que por cierto, se debiera debatir de retirárselos. El desprecio por lo que ahora hizo de eternizarse en el PRI seguirá condenándolo a vivir otra “Dictadura Perfecta”, que tanto han criticado, de la que los suyos se avergonzarán, pero sobre todo, que quedará en su historia de vida como uno de los errores que nadie olvidará.

Voz en off. Grupo Simec, de aceros especiales en México y Estados Unidos, ha designado a Sergio Vigil González como su nuevo director general, en sustitución de su hermano Rufino Vigil. La empresa no reveló el motivo del relevo en la dirección, poniendo fin al mandato de Rufino Vigil, quien había estado en el cargo desde 2019...



GENTE DETRÁS DEL DINERO

MORENO Y LOS MORENISTAS

POR MAURICIO FLORES

mauricio.flores@razon.com.mx / [@mfloresrellano](https://twitter.com/mfloresrellano)

Algo tiene Alejandro Moreno Cárdenas que es objeto, un día sí y otro también, del ataque oficialista ya sea desde el poder público, a través de mensajeros officiosos o del Club de los Aparecidos exigiendo su renuncia a la presidencia general del Partido Revolucionario Institucional según por pretender reelegirse en el cargo por hasta otros 12 años... acusación que cayó por su propia mentira ayer en la XXIV Asamblea del tricolor, pues no figuró la reelección de *Alito* como aseguró la propaganda alineada al partido Morena.

por el actual régimen. Madres buscadoras, feministas y diversidad de género, niños con cáncer y sin medicamentos o educación de calidad, carencia de agua, son tan sólo parte de esa población que desconoce las mieles de la "transformación".

El destino de Lázaro Cárdenas. Un *break*; nos dicen fuentes de primer nivel que Lázaro Cárdenas Batel será el Jefe de la Oficina de Presidencia con Claudia Sheinbaum... que no le entraría al rescate de Pemex. Por ello crece la versión que se dará continuidad a la administración de Octavio Romero Oropeza en Pemex. A ver qué pasa.

Dos dudas: ¿estarán en el gabinete Altgracia Gómez, heredera de Grupo Minsa; donde estará Tatiana Clouthier, tan distante de su recio opositor hermano Manuel?

Banxico y la oposición. El destino de los partidos políticos de oposición impactará el devenir económico. La desaparición de contrapesos legislativos y judiciales (la supresión de diputados y senadores plurinominales, la

Y no, no hubo reelección en una asamblea avalada por 2,790 delegados. Moreno Cárdenas no tiene un jefe encima de él, ni un presidente. Sólo tiene como mandato las bases de un partido, que pese a la derrota, obtuvo 6.6 millones de votos, conservó el registro en todos los estados. Por ello pudo realizar 551 asambleas regionales con casi 2,300 ponencias que les permitió los cambios de estatutos con una herramienta adicional, la opción de que todos sus niveles de dirigencia tengan opción de ser reelectos tres periodos.

Así que se quedaron con un palmo de nariz los sesudos analistas, "expertos" y priistas que ni son priistas (el 86% de los que firmaron el desplegado anti-*Alito* no están afiliados a ese partido) que vaticinaban que Moreno se reelegiría hoy. Para elegir una nueva dirigencia

vienen foros regionales y el Consejo Político Nacional para definir fechas para esa elección.

Lo relevante de ese cambio es que se buscarán rutas para romper la vieja visión corporativista de "representar sectores" para ahora unirse a causas cruciales de amplios y diversos sectores ninguneados y hasta maltratados

elección por voto y aclamación popular de los integrantes del Poder Judicial) fue por primera vez en mucho tiempo el primer factor de riesgo de gobernanza para los grupos de inversionistas y analistas consultados en junio pasado por Banxico de Victoria Rodríguez.

Dicha encuesta fotografió un entorno de desaliento de crecimiento económico (2% anual promedio de aumento del PIB los próximos 10 años); también Mike Pompeo, exsecretario de Estado de Estados Unidos con Donald Trump, considera que el llamado "Plan C" para instaurar un sistema de partido hegemónico derivará en una crisis del T-MEC, guerra institucional, comercial entre ambos países y estancamiento de México.

Así, nada de lo que suceda con el PRI (ni de lo que suceda con Acción Nacional, ya le platicaremos) es ajeno al bolsillo de los mexicanos. Vaya, que al primer semestre de 2024, conforme a datos del IMSS que dirige Zoé Robledo, haya caído la creación de empleo formal casi 40% anual al registrar su nivel más bajo en 11 años –salvo en el año del Covid-19– y la magra expansión de 0.002% del número de empresarios, refleja esa incertidumbre política y de seguridad.

Así, hasta ahora, tras el 2 de junio, a juzgar por los hechos y las palabras, el único líder opositor partidista es Alejandro Moreno. Los ciudadanos de la Marea Rosa, acuerpados por el Frente Cívico Nacional, también registran lo que representa el actual PRI que acuerpó a Xóchitl Gálvez en las buenas y en las malas.

Por ello no se le puede creer a Manlio Fabio

Beltrones su "ánimo renovador" por el PRI cuando como jefe de ese partido durante el gobierno de Enrique Peña, designó a candidatos de gobernadores a Javier Duarte en Veracruz y al quintanarroense Roberto Borge... ambos encarcelados.

Firman o se rajan. El exsecretario de Energía, Pedro Joaquín Codwell lanzó ajos, alacranes y cebollas contra la inexistente "reelección" de *Alito*, pero se desapareció durante el régimen que anuló la Reforma Energética que él mismo promovió en el gobierno de Peña Nieto, mientras Pemex palidece productiva y financieramente y la Comisión Federal de Electricidad está debilitada para generar y distribuir la energía que requiere una nación civilizada.

Lo mismo se puede decir de Enrique Ochoa, artífice de los más ruinosos arbitrajes internacionales contra la CFE, la hidroeléctrica Chicoasén II.

Dulce María Sauri, quien encabezó al PRI en el vergonzante episodio del *Pemexgate* –cuando el sindicato petrolero desvió su dinero hacia la campaña de Francisco Labastida– acusa a *Alito* de "ambición personal", al igual que el soberbio excandidato presidencial sinaloense que no soportó los rancheros dicharajos de Vicente Fox en el año 2000.

A ningún chihuahuense se le olvida la historia de abusos de Reyes Baeza en Chihuahua o los desatinos presupuestales de Natividad González que tanto costaron a Nuevo León.

Así que vale preguntar a esas "buenas conciencias" a las que tanto disgusta la presencia de Moreno Cárdenas, si firmarían un desplegado contra la reforma obradorista que disuelve el Poder Judicial y la representación proporcional de minorías políticas que garantiza la democracia y poner cara ante la regresión de concentrar el Estado de derecho a la decisión de una sola persona.

¿Le firman?

**PESOS Y CONTRAPESOS****INCONSTITUCIONAL**

POR ARTURO DAMM ARNAL

La Suprema Corte de Justicia de la Nación es el Tribunal Constitucional y "su principal función es vigilar que las leyes y actos de autoridad se apeguen a la Constitución y no vulneren los derechos humanos de las personas".

Por ser inconstitucional es que la ministra Loretta Ortiz Ahlf admitió a trámite la impugnación a la creación del Fondo de Pensiones para el Retiro (del cual, el pasado lunes, se empezó a repartir dinero).

El Fondo se integró con \$24,235,500,000 que el gobierno se apropió (no fue una expropiación porque a los afectados no se les indemnizó), de las cuentas inactivas (recursos no reclamados, pero con dueños), de las Afores, de los mayores de 70 años, y con \$20,658,000,000 provenientes del Instituto para Devolverle al Pueblo lo Robado. Lo que se pretende es garantizar, a quienes ganen hasta el salario base de cotización promedio de los trabajadores afiliados al IMSS (\$17,802.88 mensuales a mayo), una pensión igual al 100% de su último salario. En lo que toca a los recursos provenientes de las cuentas inactivas (con más de seis bimestres sin movimientos), de las Afores de los mayores de 70 años (entre 3.5 y 4 millones), el Fondo es inconstitucional, porque viola los artículos 14 y 16 de la Constitución.

Leemos, en el artículo 14, que "nadie podrá ser privado de la libertad o de sus propiedades, posesiones o derechos, sino mediante juicio seguido ante los tribuna-

les previamente establecidos, en el que se cumplan las formalidades esenciales del procedimiento y conforme a las leyes expedidas con anterioridad al hecho", nada de lo cual se cumplió con cada uno de los mayores de 70 años, con cuentas inactivas en las Afores, de quienes el gobierno se apropió (insisto: no fue una expropiación), \$24,235,500,000.

Se lee, en el artículo 16, que "nadie puede ser molestado en su persona, familia, domicilio, papeles o posesiones, sino en virtud de mandamiento escrito de la autoridad competente, que funde y motive la causa legal del procedimiento", nada de lo cual tuvo lugar con todos los mayores de 70 años, con cuentas inactivas en las Afores, de quienes el gobierno se apropió (va de nuevo: no fue una expropiación), \$24,235,500,000.

Cierto, el gobierno se comprometió a que, si alguno de los mayores de 70, con cuenta inactiva en alguna Afore, reclama su dinero, se le devolverá (supongo, porque es lo justo, que con los intereses devengados desde el momento de la apropiación gubernamental hasta el momento del reclamo), nada de lo cual elimina el hecho de que esa apropiación fue injusta, porque violó el derecho de propiedad privada, e inconstitucional, porque violó lo establecido en los artículos 14 y 16 de la Constitución, momento de recordar que, en la ceremonia de toma de posesión, del 1 de diciembre de 2018, AMLO prometió guardar y hacer guardar la Constitución, es decir (por si no se entiende qué significa *guardar y hacer guardar la Constitución*), respetar y hacer respetar el texto constitucional.

Todo este asunto es una muestra más de la falta de respeto del gobierno al derecho de propiedad privada, gobierno cuya obligación es reconocerlo plenamente, definirlo puntualmente y garantizarlo jurídicamente, lo que no sucede, algo propio del Estado de chueco, antítesis del Estado de Derecho que es Estado de Justicia, de respeto a los derechos de los ciudadanos.



MOMENTO CORPORATIVO
ROBERTO AGUILAR

PGIM, el verdadero creador de Fibra Terrafina

Desde el lanzamiento del fideicomiso inmobiliario que preside Alberto Chretin, hace más de 10 años, PGIM Real Estate ha sido el responsable de traer capitales tanto nacionales (principalmente proveniente de las Afores) como de fondos institucionales internacionales, para crear, expandir y consolidar el portafolio institucional de Fibra Terrafina que hoy protagoniza literalmente una subasta con seis postores participando y buscando la manera de convencer a los accionistas.

El papel de PGIM Real Estate como administrador externo explica el considerable aumento de la superficie del fideicomiso, que prácticamente se duplicó, para llegar a más de 40 millones de pies cuadrados de activos industriales en las zonas más estratégicas, y de mayor demanda, del país. Por ejemplo, en la zona norte, se posiciona con el mayor potencial comercial gracias a su cercanía con Estados Unidos y donde la alta calidad de los inquilinos representa un futuro sobresaliente que se valida con los contratos de largo plazo.

Y si bien durante el proceso de compraventa, PGIM, que sigue administrando estratégicamente el portafolio de propiedades industriales, ha aportado información, el equipo de PGIM Real Estate se ha conducido con institucionalidad, profesionalismo y transparencia en línea con las mejores prácticas de gobierno corporativo, y es justo reconocer su aportación decisiva al fortalecimiento de Fibra Terrafina que algunos dicen estaría por culminar el proceso de compra con un cie-

rra de fotografía entre Blackstone de la mano de Grupo MRP; Prologis y Fibra Uno.

El interés de Blackstone es tal que hace unos días, incrementaron su oferta al igual que Prologis. Por su parte, Fibra Uno, consciente de su relevancia en el mercado, fijó una oferta por 49 pesos y, como parte de sus ventajas competitivas, puso en la mesa la integración de su portafolio industrial lo que aseguraría un beneficio actual y a futuro para los tenedores, perfilándose como la mejor alternativa para los accionistas de Terrafina.

¿Y LA SALUD?

El equipo bursátil de Citi actualizó su modelo de valuación de las acciones de Femsa, y la decisión final fue reiterar su recomendación de neutral ya que la valuación mantiene un modesto descuento a pesar del reciente sell-off, pero sí bajó de 132 a 119 dólares el precio objetivo. Explicó que ajustó sus pronósticos con algunos ajustes para un desempeño de la división de Salud menos dinámico de lo esperado, parcialmente compensado por un Oxxo aún fuerte (a pesar de cierta normalización interanual). Agregó que pese a la reciente liquidación de Femsa (caída de 17% en el año y de 24% desde su máximo del 24 de febrero), la compañía actualmente cotiza cerca de 5% de descuento respecto a su promedio de 5 años, pero faltan catalizadores tangibles para justificar una mejora en su recomendación.



Firme objetivo de AXA de crecer aquí, 6.2 millones de clientes y en prevención 5 años y 13 clínicas

Si hablamos de rubros resilientes, el de los seguros levanta la mano. En 2023 creció 12% y la AMIS que lleva **Norma Alicia Rosas** estima que este 2024 lo hará 9%.

Un actor protagónico es la francesa AXA, que el 22 de julio cumplirá 16 años aquí. Llegó vía la compra de ING. La europea que preside **Thomas Buberl** es parte del "top 3" global.

Aquí es la 4ª aseguradora y México es su primer reducto entre los emergentes. En gastos médicos tiene 18% del mercado, en daños 6.9% y autos 7.9%. También están en vida.

El timón de AXA México desde hace 9 años y medio es **Daniel Bandle**, ejecutivo suizo de 51 años. Afirmo que la compañía está aquí para crecer, más allá de la incerti-

dumbre. En tiempos de ansiedad es cuando avanzan los seguros, agrega.

La apuesta de AXA es congruente. En el país las primas de seguros sólo son en 2.6% del PIB. Apenas 9 millones de personas tienen una póliza de gastos médicos. Los de vida se restringen al 17% de la PEA y en autos apenas 3 de cada 10 tienen protección.

Falta cultura financiera, dice Bandle y agrega que el gobierno tendría que hacer obligatorios algunos seguros. AXA es la principal aseguradora de hoteles. *Otis* le significó 600 mdd en siniestros. Con *Beryl* hasta el sábado tenía reportados sólo 18.

Consciente de las limitaciones en gastos médicos, la aseguradora está por cumplir 5 años con su concepto de prevención en salud con AXA Keralty. Cuenta con 13 clínicas con cobertura en 20 ciudades. Vía un micro seguro ya atiende 14 millones de pacientes en terapia física, ginecológica y psicología.

Esta última especialidad es la 4ª más solicitada dada la ansiedad y la depresión. Del 2022 a la fecha se han brindado 44,000 consultas. En general en este lustro se han dado 611,000 servicios médicos y cuenta con el soporte de Médica Sur de **Misael Uribe** y Dalinde San Angel Inn de **Roberto Bonilla**.

Ofrece apoyo a grandes empresas. Un cliente es Cemex de **Rogelio Zambrano**. La meta es sumar más pacientes, máxime las necesidades.

AXA tiene 6.2 millones de pólizas: vida son el 49.5%, autos 24.5%, gastos médicos 21.7% y el resto daños. Tiene 5,000 empleados y 11,000 agentes.

Así que para adelante.

RIESGO PROBABLE DE OTRA BAJA A LA NOTA SOBERANA DEL PAÍS

Parece que la SHCP de **Rogelio Ramírez de la O** va en firme con la meta de reducir el déficit fiscal a menos al 3.5% del PIB, lo que generará más riesgos para el crecimiento 2025. Con ello, sin embargo, el gobierno de **Claudia Sheibbaum** busca evitar el iniciar el sexenio con una baja en la nota país por las calificadoras. No es improbable.

Hay variables que no gustan como la relación gastos financieros- ingresos con una deuda bruta de 940,000 mdp.

Está también Pemex. Por ello Hacienda pretende hilar delgado.

AJUSTAN POR DEBAJO DEL 2% AVANCE DEL PIB 2024

De 34 firmas en la encuesta de Citi Research revelada el viernes, 13 están ya por abajo del 2.0% de expectativa del PIB para 2024. Apunte a BoFa, Citi, JP Morgan o Finamex en 1.8%. Los expertos de Intercam Banco a cargo de **Alejandra Marcos** incluso están en 1.7%.

REFORMA JUDICIAL CON CANDADOS Y MONREAL Y HACES PRONTO GIRA

Pese a que **Andrés Manuel López Obrador** pretende establecer candados al proceso de elección de jueces y ministros de la SCJN, el asunto de plano no gusta ni a expertos ni a inversionistas. Como quiera **Ricardo Monreal**, próximo coordinador de los diputados junto con **Pedro Haces**, líder de CATEM, iniciarán pronto una gira por el país para dar detalles de lo que será la propuesta final de la reforma judicial. Haces, también diputado federal electo, estima que lo que falta es información. Apunta que los elegidos deberán contar con méritos profesionales y serán avalados por un órgano calificador con personajes de la sociedad.



AL MANDO



Hay que cuestionar qué harán las autoridades para hacer que el recorrido completo del Tren Suburbano sea seguro, no sólo del nuevo ramal

R

ecientemente le comentaba sobre los beneficios que traerá la ampliación de 23 kilómetros del servicio del Tren Suburbano hacia el AIFA, la cual, además de reducir costos y tiempos de viaje, impactará en la movilidad de los habitantes de Tultitlán, Tultepec y Nextlalpan, municipios que atravesará el nuevo ramal del Suburbano.

Hay una necesidad de que las autoridades refuercen la seguridad pública alrededor de las seis nuevas estaciones de esta línea, en beneficio de los habitantes de la zona, así como de los turistas que harán uso de este servicio. Ahora, también hay que cuestionar qué harán las autoridades para hacer que el recorrido completo del Tren Suburbano sea seguro, no únicamente del nuevo ramal, también de la actual línea que correo de Buenavista a Cuautitlán.

El pasado 19 de junio, la Guardia Nacional y Seguridad Ciudadana de Tultitlán aprehendieron en flagrancia a dos individuos que hurtaban con uso de violencia cable de la vía del tren, lo que, además de representar el delito de robo a propiedad privada, genera retrasos en el servicio, que es uno de los más eficientes del país.

***Es necesario
que refuercen
la seguridad
alrededor de
las seis nuevas
estaciones***

NUEVAS OPORTUNIDADES

En el contexto del *nearshoring* y de la consolidación de la inversión de diversas industrias en México, Thor Urbana, empresa inmobiliaria, anunció la adquisición de nueve inmuebles industriales, orientados a los sectores manufacturero y logístico en los mercados de Saltillo y Ramos Arizpe, que suman más de 1.6 millones de pies cuadrados de área rentable. Esta superficie se suma a los ya existentes 2.7 millones de m² bajo administración de Thor Urbana en el país y a 3.6 mil millones de dólares en activos también ya existentes bajo su gestión. La compañía tiene como objetivo diversificar las inversiones y capitalizar al máximo las oportunidades que ha detectado en el sector industrial, el cual, según datos públicos, registró una absorción bruta de más de 60 millones de pies cuadrados durante 2023, un récord histórico.

HERRAMIENTAS PARA EL PEQUEÑO COMERCIO

Kapital Bank, que dirige **René Saúl**, busca ser el aliado financiero de las Pequeñas y Medianas Empresas (Pymes) que no cuentan con un área financiera propia. El banco busca que los pequeños negocios operen de manera más ordenada en un ecosistema donde interactúan con clientes y proveedores. Además, Kapital ofrecerá los servicios de factoraje, nómina, inversiones a plazo fijo, crédito empresarial, análisis de gastos entre otros, apoyados con Inteligencia Artificial (IA).

Las Pymes representan 80 por ciento de los empleados en el mundo y únicamente disponen de 15 por ciento del total del crédito. Actualmente en México, el banco tiene una agresiva tasa de captación de 14 por ciento para depósitos de más de 500 mil pesos y puede prestar créditos de hasta 200 millones de pesos, y también cuenta con presencia en Colombia.



UN MONTÓN DE PLATA



Mis interlocutores, reconocidos en el Congreso estadounidense, subrayan que lo que debemos esperar es un duro clausulado en el nuevo tratado



ablé el viernes con algunas de las personas más enteradas en Washington sobre el futuro del Tratado México Estados Unidos Canadá por la próxima revisión obligatoria al acuerdo que se aproxima en 2026. Señalan que el único tema en el que tanto republicanos como demócratas están unidos es la urgente necesidad de desacoplar a la economía estadounidense de China, y apuntan que, sin importar quién ganará la elección de noviembre, México será orillado a elegir con quién está.

Mis interlocutores, que son ampliamente reconocidos en el Congreso estadounidense, subrayan que lo que debemos esperar es un duro clausulado en el nuevo tratado para que nuestro país se separe comercialmente de China también. EUA no quiere nada que huela a China, “ni remotamente”, me dicen.

México no parece tener la posición más fuerte para salir sin raspones de este problema. El próximo Secretario de Economía **Marcelo Ebrard** me dijo que México pedirá “el mismo rasero” para la relación que debemos guardar con China, y ejemplificó que recientemente una empresa de ese país, lla-

EUA no quiere nada que huelga a China, “ni remotamente”, me dicen

macla CATL (Contemporary Ampere Technology Co. LTD) y especializada en baterías para autos eléctricos, se alió con Ford Motor para anunciar una inversión de Dóls. \$9 mil millones en EUA. No obstante, esa inversión ha sufrido disminuciones en magnitud, así como fuerte escrutinio de parte de legisladores americanos quienes, a través de sus comités en la Cámara de Representantes solicitaron a la administración de **Joe Biden** investigar a cuatro empresas relacionadas con ese anuncio por sus vínculos con el Partido Comunista Chino y con el gobierno de Corea del Norte.

Si a lo anterior añadimos que la semana pasada la Unión Europea impuso aranceles extraordinarios de hasta 38 por ciento a los autos eléctricos importados de China, es claro que Occidente está jugando ya sus cartas más fuertes en materia comercial en esta guerra fría, y que México enfrentará momentos muy difíciles de cara a la revisión del T-MEC.

No será fácil para el próximo canciller **Juan Ramón de la Fuente** lidiar con esta problemática: ¿México será orillado efectivamente a elegir con quién se alía?; ¿alguien en el gobierno de **Claudia Sheinbaum** se atreverá a defender algún argumento sobre nuestra soberanía cuando la escala de nuestro comercio con EUA es tan colosal? No parece haber muchas alternativas. Además, todo esto ocurrirá mientras nuestras calles observan masivamente la llegada de autos chinos y mientras nuestros centros comerciales se llenan de productos manufacturados en aquella nación.

LEXUS

La marca de autos Lexus nombró a **Luis Manuel Pérez Gómez** como su nuevo Vicepresidente en México, mientras que **Héctor Hirata** fue relocalizado a Toyota Motor North America. Como Presidente de Toyota Motor Sales y Lexus de México continuará **Guillermo Díaz Arana**.



CORPORATIVO



Alejandro Moreno salió fortalecido de la asamblea nacional del PRI, no se reeligió como dijeron sus críticos; dijo que trabaja en la redefinición del partido

E

n la recta final de su mandato como alcalde sustituto, **Raúl Ortega Rodríguez**, le ha dado carta abierta a su director de Recursos Materiales y Servicios Generales, entienda-se el encargado de compras en la alcaldía Cuauhtémoc, **Diego Montoya**, al exigirles comisión a proveedores y contratistas.

En ese entramado participan **Alma Evelyn Román Ortiz**, subdirectora de Recursos Materiales, para que cuide “acuerdos” y cochupos que su compañero de oficina, **José Arturo Pedraza Chaparro**, haga que con proveedores en su calidad de subdirector de Servicios Generales.

Los proveedores molestos se refieren a el “moche” que se les exige, situación que han hecho saber al equipo de la próxima alcaldesa, **Alessandra Rojo de la Vega**, para que este prevenida ante tales conductas.

Lo que se sabe es que Pedraza Chaparro se reúne con proveedores de diversos productos y servicios, “los sienta” como se dice en el argot de la baja política, y les exige una comisión equivalente a 20 por ciento del contrato suscrito, y si no aceptan, pues viene la amenaza, y además les indican que

Le dieron carta abierta al director de Recursos Materiales

por orden de Montoya no se tramitarán las facturas... y les advierten que el mandato del director de Recursos Materiales responde a designios del alcalde sustituto, Ortega Rodríguez.

Anote además que Montoya fue recontratado en marzo por Ortega pese a que estaba suspendido e investigado por esas prácticas en la administración de **Sandra Cuevas**.

Y bueno, nos dicen que en el equipo de la próxima alcaldesa Rojo de la Vega ha tomado nota cuidadosa de esa práctica, conocida como "Año de Hidalgo", así como de las omisiones ante estos sucesos que hace el actual responsable del Órgano Interno de Control (OIC) de la Alcaldía Cuauhtémoc, **Leonardo Rojas Nieto**, quien procura pasar desapercibido y sin ofrecer resultados al Contralor General de la CDMX, **Juan José Serrano**.

LA RUTA DEL DINERO

Al otro día de conocerse el resultado de las elecciones federales del 2 de junio, y lejos de lamentar la contundente derrota que propinó a la oposición Morena, el presidente del PRI, **Alejandro Moreno Cárdenas**, no vaciló en la necesidad de reunirse con delegados, candidatos electos y organizaciones populares para trabajar en una asamblea nacional que se celebró ayer en la sede nacional de Avenida Insurgentes. De lo relevante, el cambio de estatutos para dar más espacios políticos a mujeres, y avanzar a una revisión profunda del partido, además de dejar con un *palmo de narices* a los críticos de *Alito*, dentro y fuera del PRI, que anticipaban una reelección. En la asamblea, que cumplió con las reglas que fija el INE, el político salió fortalecido con la convicción de defender al PRI del oficialismo y manifestar su oposición a la reforma al Poder Judicial... El fin de semana en la gira conjunta del presidente **Andrés Manuel López Obrador** y la presidenta electa, **Claudia Sheinbaum Pardo**, se reiteró el compromiso de seguir fortaleciendo en la próxima administración a la CFE, que lleva **Manuel Bartlett**.



**MUJERES.
S.A.**

**POR
CLAUDIA
LUNA**

@ClaudiaLunaHdz

**¿AÚN SOÑAMOS CON
SER RESCATADAS?**



Escribir esta columna ha sido difícil. Entrar a discutir un tema tan personal implica riesgos, sin embargo, en esto creo que vale la pena polemizar.

Hay ciertos conceptos sociales que tenemos tan internalizados que se vuelven, sin saberlo, parte integral de quienes somos como mujeres y como profesionistas. Están tan encarnados que muchas veces nos cuesta reconocerlos en nosotras mismas. Uno de estos conceptos es el síndrome de la dama en apuros. Esta narrativa ha sido una constante en la cultura popular, desde los cuentos de hadas hasta las películas contemporáneas. Parte del arquetipo de una mujer vulnerable que necesita ser rescatada por un hombre fuerte y valiente (y, crucialmente, con la intención de rescatar a su amada). En épocas modernas el arquetipo es una mujer no tan vulnerable, pero que de todos modos requiere de la intervención de un hombre para su salvación en virtud de su propia insuficiencia.

Desde pequeñas, muchas de nosotras hemos sido socializadas para valorar la delicadeza, la vulnerabilidad y la dependencia emocional. Nos han enseñado que la llegada del príncipe azul es condición indispensable para la felicidad y la seguridad. Hemos internalizado tanto esta idea que a veces sentimos que nuestro valor y seguridad dependen de la protección y del rescate de

un hombre. Un ser idealizado mezcla de una figura paterna y un caballero que puede vernos tal cual somos y decide elegirnos y salvarnos de nuestros demonios personales. Esto no sólo sucede en casa, también sucede en el ámbito profesional cuando no tomamos el toro por los cuernos, pedimos lo que queremos y dejamos de esperar que el jefe note lo maravillosas que somos.

Nuestro caballero nos rescata de un mundo incierto. ¿Cuál es el problema? Encuentro un ramillete: Esta concepción crea una dinámica de poder en las relaciones de género donde la rescatada asume un papel de subordinación. Esto es caldo de cultivo para relaciones desiguales con dependencias emocionales y económicas. Se merma la seguridad de la autosuficiencia. Quienes se identifican con este arquetipo pueden encontrar difícil establecer límites saludables y tomar decisiones independientes.

Sentir que necesitas ser rescatada y que tu destino no está en tus manos pone la responsabilidad de tu vida en alguien *más cuando tu vida es tuya, la responsabilidad es tuya y sólo tú tienes agencia sobre tu propio destino.*

Fundadora de Think Pink México





**NOMBRES, NOMBRES
Y... NOMBRES**

ALBERTO AGUILAR

Firme objetivo de AXA de crecer aquí, 6.2 millones de clientes y en prevención 5 años y 13 clínicas

Si hablamos de rubros resilientes, el de los seguros levanta la mano. En 2023 creció 12% y la AMIS que lleva **Norma Alicia Rosas** estima que este 2024 lo hará 9%.

Un actor protagonista es la francesa AXA, que el 22 de julio cumplirá 16 años aquí. Llegó vía la compra de ING. La europea que preside **Thomas Buberl** es parte del "top 3" global.

Aquí es la 4ª aseguradora y México es su primer reducto entre los emergentes. En gastos médicos tiene 18% del mercado, en daños 6.9% y autos 7.9%. También están en vida.

El timón de AXA México desde hace 9 años y medio es **Daniel Bandle**, ejecutivo suizo de 51 años. Afirmó que la compañía está aquí para crecer, más allá de la incertidumbre. En tiempos de ansiedad es cuando avanzan los seguros, agrega.

La apuesta de AXA es congruente. En el país las primas de seguros sólo son en 2.6% del PIB. Apenas 9 millones de personas tienen una póliza de gastos médicos. Los de vida se restringen al 17% de la PEA y en autos apenas 3 de cada 10 tienen protección.

Falta cultura financiera, dice Bandle y agrega que el gobierno tendría que hacer obligatorios algunos seguros. AXA es la principal aseguradora de hoteles. **Otis** le significó 600 mdd en siniestros. Con **Beryl** hasta el sábado tenía reportados sólo 18.

Consciente de las limitaciones en gastos médicos, la aseguradora está por cumplir 5

años con su concepto de prevención en salud con AXA Keralty. Cuenta con 13 clínicas con cobertura en 20 ciudades. Vía un micro seguro ya atiende 14 millones de pacientes en terapia física, ginecológica y psicología.

Esta última especialidad es la 4ª más solicitada dada la ansiedad y la depresión. Del 2022 a la fecha se han brindado 44,000 consultas. En general en este lustro se han dado 611,000 servicios médicos y cuenta con el soporte de Médica Sur de **Misael Uribe** y Dalin de San Angel Inn de **Roberto Bonilla**.

Ofrece apoyo a grandes empresas. Un cliente es Cemex de **Rogelio Zambrano**. La meta es sumar más pacientes, máxime las necesidades.

AXA tiene 6.2 millones de pólizas: vida son el 49.5%, autos 24.5%, gastos médicos 21.7% y el resto daños. Tiene 5,000 empleados y 11,000 agentes.

Así que para adelante.

RIESGO PROBABLE DE OTRA BAJA A LA NOTA SOBERANA DEL PAÍS

Parece que la SHCP de **Rogelio Ramírez de la O** va en firme con la meta de reducir el déficit fiscal a menos al 3.5% del PIB, lo que generará más riesgos para el crecimiento 2025. Con ello, sin embargo, el gobierno de **Claudia Sheinbaum** busca evitar el iniciar el sexenio con una baja en la nota país por las calificadoras. No es improbable.

Hay variables que no gustan como la relación gastos financieros- ingresos con una deuda bruta de 940,000 mdp.

Está también Pemex. Por ello Hacienda pretende hilar delgado.

AJUSTAN POR DEBAJO DEL 2% AVANCE DEL PIB 2024

De 34 firmas en la encuesta de Citi Research revelada el viernes, 13 están ya por abajo del 2.0% de expectativa del PIB para 2024. Apunte a BoFa, Citi, JP Morgan o Finamex en 1.8%. Los expertos de Intercam Banco a cargo de **Alejandra Marcos** incluso están en 1.7%.

REFORMA JUDICIAL CON CANDADOS Y MONREAL Y HACES PRONTO GIRA

Pese a que **Andrés Manuel López Obrador** pretende establecer candados al proceso de elección de jueces y ministros de la SCJN, el asunto de plano no gusta ni a expertos ni a inversionistas. Como quiera **Ricardo Monreal**, próximo coordinador de los diputados junto con **Pedro Haces**, líder de CATEM, iniciarán pronto una gira por el país para dar detalles de lo que será la propuesta final de la reforma judicial. Haces, también diputado federal electo, estima que lo que falta es información. Apunta que los elegidos deberán contar con méritos profesionales y serán avalados por un órgano calificador con personajes de la sociedad.



Burbuja en CDMX; urge poner tope en precios



**MARIEL
ZÚÑIGA**

EN CONCRETO

Los analistas exhortan a las personas que quieren comprar vivienda a hacerlo ¡ya! Anticipan que el incremento de precios continúa peligrosamente al ritmo del 5% anual, con un acumulado en el sexenio del 45% con datos oficiales.

Y esto sigue, sigue y seguirá.

El llamado es a poner un tope a estos incrementos. Nada menos y, por poner un ejemplo, en Ciudad de México los precios promedio son de 80 mil pesos por metro cuadrado, ¡mucho dinero! Estos precios más altos -más menos-, prevalecen en zona poniente tipo Santa Fe, pero también Polanco y se extiende a la zona centro Condesa, Roma y a colonias tipo Narvarte y Escandón, que se proponen igualarse a la Del Valle, por ejemplo.

Esto nos lleva a precios promedio de inmuebles, básicamente departamentos de más de 4.5 millones de pesos (por 60 metros); la compra se hace selectiva: sólo la población de clase media a alta puede comprar.

Si a esto sumamos la falta de construcción de vivienda económica, ya no hablamos de la de 350 mil pesos de antes del sexenio actual, sino a la de menos de 1

millón de pesos.

POR CIERTO

A propósito de vivienda más económica que pueda construirse en el país en el evento del viernes pasado "Vivienda justa y prosperidad" del Infonavit en Los Pinos, otrora sede de grandes celebraciones y conferencias, Carlos Martínez reiteró la importancia del organismo que es tripartita, pero que ha visto debilitado este diálogo entre los sectores

Señaló que para cumplir la meta de construir 1 millón de viviendas en el próximo sexenio de Claudia Sheinbaum, el organismo invertirá 35 mil millones de pesos por año en la construcción y descartó el riesgo de los recursos de los trabajador@s.

La subsecretaria y próxima titular de la Sedatu, Dra. Elena Vega, resaltó la importancia de la autoproducción e informó que se han realizado 1.6 millones de acciones con una inversión de 10 mil millones de pesos. Denunció que las condiciones de desigualdad en el acceso a la vivienda limitan el acceso también al espacio, cultura e infraestructura y a tener una vida con calidad.

Por ello, anunció una nueva Ley general de ordenamiento territorial. Ya veremos su propuesta.

Allí los expertos internacionales evidenciaron la imposibilidad de una política de vivienda e inmobiliaria a través del marco legal actual, por lo que propusieron a las cooperativas para dar soluciones a la industria y generar bancos de suelo en México, como precisó Carla Scoffie, abo-

gada de Derechos Humanos.

David Harvey, geógrafo y teórico social, señaló que el modelo capitalista que delinea la economía es un impedimento para el acceso a la vivienda.

Así, el gobierno de transición muestra su interés en impulsar a la industria, en particular a la agonizante vivienda económica.

INAFIN CELEBRA 90 AÑOS!

La semana pasada, Nacional Financiera celebró 90 años de operación. Ya los banqueros y sectores productivos celebraron la importancia de su gestión y contribución al desarrollo económico e impulso a proyectos de inversión.

La banca de desarrollo es vital para que muchas PyMes sobrevivan.

¡Felicidades, equipo!

PREGUNTA

Opina:

¿De qué precio es la vivienda que puedes comprar?

Escríbeme

twitter @MarielZuniga_

Síguenos en Contrareplica en #youtube y en todas sus plataformas.

•Periodista de negocios, bienes raíces, infraestructura y finanzas personales.

Fundadora de "Mujeres Líderes por la Vivienda" y directora de

Grupo En Concreto

mariel@grupoenconcreto.com



OPINIÓN

ANTONIO SANDOVAL

GEOECONOMÍA

Biden estira la liga; espera más desgaste de Trump para retirarse

El relevo está listo en la figura de la actual vicepresidenta *mócratas se empieza a preparar y ha deslizado que la vicepresidenta Kamala Harris*

El presidente Joe Biden sigue estirando la liga. A lo largo de la semana que pasó y después de su desastroso papel en el debate del jueves 27 de junio, no ha perdido la oportunidad de señalar que seguirá en la contienda; una gripe y el cansancio derivado de sus actividades, son los pretextos esgrimidos por él y su equipo para justificar su mal desempeño en el debate.

Biden insiste en que hay una explicación para su mal desempeño; otros miembros de su equipo deslizan también algunas versiones similares y dicen que tanto el presidente como el propio partido no piensan modificar su estrategia para noviembre próximo.

Por otra parte, una de las facciones de-

sería la indicada para enfrentar al magnate Trump, quien por cierto en las encuestas recientes empieza a despegarse del actual mandatario con unos dos puntos.

Los demócratas tratarán de mantener a raya a Trump en las semanas siguientes, aunque la tarea es difícil, pero la idea es orillar al desgaste profundo, a que cometa pifias, que se exponga mediáticamente lo más posible.

Donald Trump está en problemas legales, es de hecho un delincuente convicto, aunque los jueces le han otorgado inmunidad durante el proceso electoral, de llegar a ser presidente desde luego que la inmunidad lo protegerá.

Mientras buscan una forma de descartar a Trump, los demócratas tratan de cerrar filas con el presidente y hacer como que será el inminente contrincante de Donald Trump, quieren ganar tiempo, pero

Página: 2

Area cm2: 440

Costo: 83,327

2 / 2

Antonio Sandoval

no solamente para buscar algún traspié de Trump, también para no exponer a la candidata a la diarrea verbal del expresidente.

Efectivamente, Kamala Harris parece ser la más viable para sustituir a Biden, pero carece de la experiencia que tiene Biden, necesita prepararse, y la están preparando, para enfrentar a un Trump del que sabemos que no se intimida ni se detiene ante nada, no lo hará con Harris en su condición de mujer.

Kamala Harris necesitará, además de todo el apoyo de su partido, mucha preparación, una tolerancia a toda prueba y un amplio criterio para soportar los epítetos y descalificaciones que le llegarán desde la boca floja del republicano.

Posiblemente, a finales de este mes empezará a definirse ya con más claridad la candidatura de la vicepresidenta, pero posiblemente sea hasta septiembre cuando se confirme el cambio, hay tiempo de acuerdo a la ley, para lo que no hay tiempo es para cometer errores y regalarle la presidencia a un delincuente que quiere regresar para cobrar facturas locales y glo-

bales, es un enorme riesgo.

La semana previa al debate ambos protagonistas dejaron de lado casi por completo sus actividades públicas para enfocarse en el debate y tratar de hacer un mejor papel, por lo tanto, la justificación de Biden parece poco sólida en este contexto; incluso, el hombre más poderoso del mundo, o uno de los más poderosos, debe tener a su disposición cualquier cantidad de médicos y suplementos para combatir el agotamiento.



Reforma al Poder Judicial

La pregunta sobre si es necesaria una reforma al Poder Judicial resulta retórica. La respuesta afirmativa es evidente. En un entorno en el que, desde hace muchos años, es clara la debilidad del Estado de derecho en México, como lo demuestran diversas mediciones y la percepción de la población y de agentes económicos, de que en nuestro país no se cumplen debidamente las leyes. Lo que hace posible cuestionar la ineficiencia de algunos juzgadores para sancionar conductas ilícitas, actos o normas ilegales o incumplimientos contractuales.

La pregunta sobre si esta problemática se resuelve con la elección popular de jueces, magistrados o ministros tiene, a su vez, una respuesta negativa también obvia.

El proceso selectivo actual de ministros a la Suprema Corte implica el funcionamiento de dos poderes electos popularmente, pues las ternas de candidatos son propuestas por el Ejecutivo y definidas por la mayoría senatorial. Se trata, pues, de una elección popular indirecta. El nombramiento de jueces de distrito o magistrados de tribunales de circuito sigue actualmente un proceso que implica un conocimiento de la materia, experiencia acreditada y exámenes de oposición.

La designación de juzgadores

por voto popular, en un contexto de partido hegemónico –que no veíamos desde hace tres décadas–, corre el natural riesgo de politizar la administración de justicia y debilitar la autonomía de un Poder que está llamado a ser un contrapeso de los otros dos Poderes, garantizando un sistema democrático en nuestro país.

Sin embargo, la dilución de la autonomía judicial no sería el único costo de una inminente enmienda constitucional. La iniciativa de reforma no contempla aspectos como el ineficiente papel de las fiscalías como órganos de procuración de justicia, ni el de las fuerzas del orden (policíaca y militar), ni el reforzamiento de una cultura cívica.

Todos estos aspectos fueron diagnosticados con propuestas específicas en el estudio "Diálogos de Justicia Cotidiana" (2015) liderado por el CIDE y la UNAM con la participación de 26 organismos públicos y privados y más de 200 especialistas jurídicos. De este ejercicio académico, por cuanto hace al análisis del funcionamiento de los Poderes judiciales federal y locales, se propuso: (i) un marco jurídico que coordine y optimice la relación entre estos Poderes, estandarizando ámbitos de actividad jurisdiccional y políticas de capacitación e innovación tecnológica; (ii) homologar mecanismos de designación de juz-

gadores locales mediante concursos de oposición abiertos y ratificación de los consejos de las judicaturas estatales; (iii) mejorar la gestión judicial separando actividades administrativas de las jurisdiccionales, homologando indicadores y procesos estadísticos en los que los usuarios evalúen los servicios judiciales; (iv) impulsar la carrera judicial mediante capacitación continua; (v) fortalecer la disciplina judicial mediante quejas e investigaciones de oficio; (vi) facilitar el acceso a la justicia, incluyendo la justicia itinerante; (vii) fortalecer la defensoría de oficio y la justicia alternativa, entre otros. El costo presupuestal para implementar estas medidas –claramente necesarias– sería menor que el de unas imprácticas elecciones populares.

Preocupa que normalicemos la discusión de esta inminente enmienda constitucional como si se tratara de una reforma al Poder Judicial cuando, en realidad, sólo busca el relevo sancionatorio de algunas ministras y ministros de la Suprema Corte.

La iniciativa de reforma no contempla aspectos como el ineficiente papel de las fiscalías como órganos de procuración de justicia, ni el de las fuerzas del orden.



**Ricos
y poderosos**

Marco A. Mares
marcomaresg@gmail.com

Ajuste fiscal: ¿misión imposible?

El mayor reto para el gobierno de **Claudia Sheinbaum** en materia de finanzas públicas, será el de realizar un tremendo ajuste fiscal de entre 3 y 3.5%, en su primer año de gobierno.

La proyección de reducción del déficit fiscal que hizo el secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**, fue de 3%.

Sin embargo, en días recientes, frente a los integrantes del Consejo Coordinador Empresarial (CCE), que preside **Francisco Cervantes**, la virtual Presidenta de México, dijo que la reducción de déficit (que heredará del gobierno de **Andrés Manuel López Obrador**), será de 3.5%.

Sea de 3 o 3.5%, la realidad es que un ajuste fiscal de esa dimensión, es un reto mayúsculo.

Y sólo podrá lograrse, opinan la mayoría de los analistas por dos vías: 1.-Aumentando la deuda; ó 2.- Recortando el gasto.

Debe considerarse un elemento adicional: la próxima Jefa del Ejecutivo ha dicho y reiterado infinidad de ocasiones, que no realizará una reforma fiscal.

Y una circunstancia muy probable: que las tasas de crecimiento –cuyas proyecciones no oficiales están siendo revisadas a la baja– sean menores a las proyectadas.

La permanencia de Ramírez de la O., como responsable de las finanzas públicas, tiene el propósito de generar confianza.

Sin embargo, tanto la posible aprobación de la Reforma Judicial, como la duda sobre la posibilidad de realizar el ajuste fiscal comprometido, son dos de los elementos que más incertidumbre y nerviosismo están generando.

Frente a tales hechos y probables circunstancias, reducir el déficit fiscal en los términos en los que se ha planteado, parece una "misión imposible".

En el gobierno federal, priva el optimismo. El Presidente de México ha dicho que México registra un milagro económico.

El secretario de Hacienda y el subsecretario del ramo, **Gabriel Yorio**, han resaltado el buen comportamiento de la economía y la salud de las finanzas públicas.

Yorio publicó en la red X los 10 puntos más relevantes para el primer trimestre de 2024:

1.- crecimiento anual del 2.0%, supera (dice el funcionario) todas las expectativas.

2.-Creación de 500 mil empleos y reducción de la tasa de informalidad.

3.- La deuda pública se redujo al 45.5% del PIB, un nivel sostenible (afirma).

4.-Deuda externa disminuyó del 21% al 16%; gestión financiera prudente y efectiva.

5.- Ahorro de 40,000 millones de pesos en el costo financiero de la deuda.

6.- Recaudación tributaria aumentó 3.4% sin incrementar o crear nuevos impuestos.

7.- La inversión en infraestructura aumentó 23%; se aceleró la conclusión de los proyectos de infraestructura.

8.- El peso se mantuvo estable en torno a las 17 unidades por dólar; refleja (apunta el funcionario) la estabilidad económica del país.

9.-La inflación continuó su tendencia descendente; se ubicó en 4.6%.

10.- La Inversión Directa Mexicana, alcanzó cerca de 400 mil millones de dólares, diez veces más que la Inversión Extranjera Directa en 2023.

Yorio asegura que con estos resultados, México inicia 2024 mostrando una economía fuerte y unas finanzas públicas en línea con lo aprobado por el Congreso.

Fuera del optimismo oficial, los analistas no gubernamentales observan con

preocupación el ajuste que viene.

México Evalúa advierte que a pesar de que se recaudan cada vez más impuestos, los ingresos petroleros son también cada vez más escasos y las presiones de gasto no ceden.

Sugiere contar con una estrategia de ingreso y gasto que sea sostenible en el largo plazo, y que considere un menor dinamismo económico en 2025.

Sin una reforma fiscal que incremente los ingresos, la nueva Presidenta no tendrá otra solución que dar motosierra al gasto público.

El gobierno entrante de Claudia Sheinbaum plantea iniciar su mandato con un recorte del endeudamiento de 1.9% del PIB frente al aprobado para 2024. El organismo de análisis calcula que si los ingresos públicos aumentan, como anticipa Hacienda, el gasto neto del sector público tendría que recortarse en 5.5% o 516.1 mil millones de pesos frente al aprobado en 2024, lo que equivale a cortar de tajo todo el presupuesto de la Secretaría del Bienestar.

Si se tratara del gasto programable (aquel que el Gobierno tiene mayor control de modificar) el recorte tendría que ser de 7% o 471.6 mil millones de pesos, similar al presupuesto de la SEP.

Por su parte, el Centro de Investigación Económica y Presupuestaria (CIEP) observa que de mantenerse la inercia de gasto y deuda impuestos por el gobierno saliente y sin el fortalecimiento de las fuentes de ingresos públicos, la sostenibilidad de las finanzas públicas estaría en riesgo.

El ajuste fiscal que viene, impone tremendos retos al próximo gobierno. ¿Optará por recortar presupuesto en infraestructura? ¿Cómo enfrentará el complejo problema que representa Pemex? Lo que es un hecho es que no afectará los programas sociales, por el contrario, los aumentará.

Página 59 de 81

El ajuste fiscal, no se ve fácil. Hay quienes dicen que es una misión imposible. Veremos.



Foro del
emprendedor

Ricardo B. Salinas*
@RicardoBSalinas
<https://www.ricardosalinas.com>

Lecciones de la Gran Guerra

Este mes se cumplen 110 años del inicio de la Primera Guerra Mundial, un hecho que nos recuerda la importancia de la libertad y lo fácil que es descuidarla ante gobiernos autoritarios.

Este conflicto bélico tuvo consecuencias terribles para la humanidad: en poco más de cuatro años, murieron cerca de 10 millones de personas y 20 millones más resultaron heridas. Además, se destruyó buena parte de la infraestructura industrial y de comunicaciones en Europa.

Por si esto fuera poco, las duras indemnizaciones impuestas a los vencidos, generaron condiciones adversas que eventualmente resultaron en la Segunda Guerra Mundial.

La Gran Guerra

En julio de 1914, estalló el enfrentamiento armado más violento ocurrido hasta ese momento en la historia de la humanidad. La Primera Guerra Mundial fue el escenario donde se aplicaron a los conflictos bélicos, con precisión científica, los métodos de producción masiva y la tecnología de la Revolución Industrial.

Los alemanes pusieron en marcha el Plan Schlieffen, un proyecto ambicioso para ejecutar una batalla rápida, que consistía en llevar un ejército muy poderoso a Francia y vencerla en "sólo seis semanas".

Según el plan, una vez derrotada Francia las tropas alemanas se movilizarían al frente oriental para acabar con Rusia. Tan seguros estaban los alemanes de la guerra relámpago, que el emperador Guillermo II comentó que su ejército "estaría de regreso en casa antes de la caída de las hojas", en el otoño.

Fracaso del Plan Schlieffen

Sin embargo, los alemanes enfrentaron el grave problema de tener dos frentes abiertos: los

rusos llegaron a Prusia Oriental a fines de agosto, por lo que el Kaiser decidió transferir miembros clave desde el frente occidental para combatirlos, aún a costa de debilitar sus esfuerzos en Francia.

Sorpresivamente, en la batalla del Marne, entre el 5 y el 12 de septiembre de 1914, los aliados —franceses e ingleses— replegaron a los alemanes, lo que hizo fracasar definitivamente el Plan Schlieffen, cambiando el curso de la guerra.

Lejos de ser un conflicto corto, duró más de cuatro años. Durante largos meses los ejércitos se enfrascaron en crueles batallas para arrebatar unos cuantos metros de territorio al enemigo, a costa de miles de vidas. Esto terminó agotando a los soldados y propició la rendición alemana a fines de 1918, prácticamente por desgaste y cansancio de sus tropas.

¿Qué aprendimos?

En noviembre se cumplirán 106 años del fin de un conflicto absurdo y terrible, que evidenció la inutilidad de la guerra, la irracional pérdida de vidas que representa y los enormes retrocesos en capacidad productiva y bienestar, tanto para vencedores como para vencidos. ¿Qué nos llevó a esto? La ceguera de un puñado de supuestos "líderes" políticos.

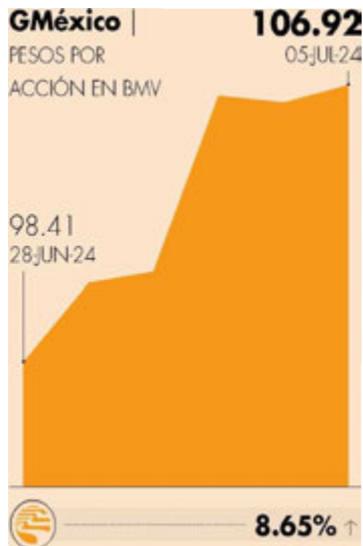
De ahí la gran importancia de defender nuestras libertades frente al poder político, y una de ellas, de vital importancia, es la libertad económica. El comercio fortalece el empleo, la competitividad, la capacidad de contar con mejores satisfactores lo que impulsa el nivel de vida de las comunidades, con lo que al gobernante autoritario le resulta mucho más difícil justificar un conflicto armado. Como nos recuerda el reconocido economista austriaco Ludwig von Mises, el comercio es la paz.



Balance semanal

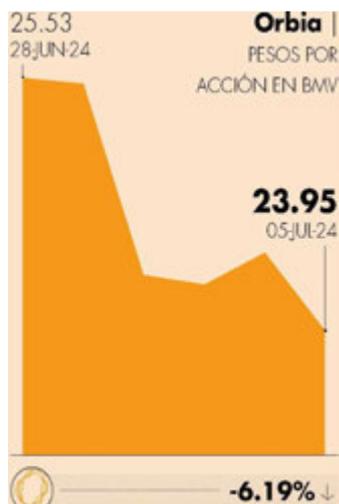
La mejor, GMEXICO

LA minera Grupo México, líder en producción de cobre, tuvo un alza semanal en el precio de su acción de 8.65% a 106.92 pesos por título, siendo la emisora con el mejor desempeño en el S&P/BMV IPC. Cerró con un valor de capitalización de 832,372.2 millones de pesos.



La peor, ORBIA

LOS papeles de Orbia pasaron de 25.53 a 23.95 pesos cada uno en la semana, un retroceso de 6.19% en la Bolsa Mexicana de Valores. En lo que va del 2024 pierden 36.34 por ciento. Su valor de mercado asciende a 47,133.6 millones de pesos.



AC Las acciones de la embotelladora de Coca-Cola, Arca Continental, tuvieron un retroceso de 1.35% la semana pasada en la Bolsa Mexicana de Valores. Pasaron de 179.41 a 176.99 pesos por unidad. ↘

ALFA Los títulos del conglomerado industrial regiomontano avanzaron 2.43% la semana pasada en la Bolsa mexicana, al pasar de 10.69 a 10.95 pesos. En valor de mercado ganó 1,252.89 millones de pesos. ↗

ALSEA La administradora de restaurantes tuvo una semana negativa en la BMV, pues sus acciones perdieron 2.8% al pasar de 63.6 a 61.82 pesos cada una. En lo que va del 2024 pierde 3.65 por ciento. ↘

AMX Los títulos de la empresa de telefonía celular y telecomunicaciones, América Móvil, propiedad de Carlos Slim, ganaron 1.09% durante la semana en la Bolsa mexicana, al pasar de 15.57 a 15.74 pesos cada una. ↗

ASUR Los títulos de Grupo Aeroportuario del Sureste, administrador del aeropuerto de Cancún, perdieron 2.98% la semana pasada en la Bolsa mexicana. Pasaron de 550.8 a 534.36 pesos cada uno. ↘

BBAJO Los papeles de Banco del Bajío tuvieron una ganancia de 2.31% la semana que terminó el viernes anterior en la Bolsa mexicana. Pasaron de 55.51 a 56.79 pesos cada uno. En el año caen 0.02 por ciento. ↗

BIMBO Los títulos de la panificadora más grande del mundo retrocedieron 2.68% en la Bolsa mexicana, al pasar de un precio de 64.61 pesos a uno de 62.88 pesos. En valor de mercado la emisora perdió 7,592.24 millones de pesos. ↘

BOLSA Grupo BMV perdió 79.72 millones de pesos en valor de capitalización la semana pasada en el centro bursátil. Sus papeles pasaron de 30.98 a 30.84 pesos, equivalente a una caída de 0.45 por ciento. ↘

CEMEX Las acciones de la regiomontana Cementos Mexicanos bajaron en la semana 5.12%, de 11.71 a 11.11 pesos cada una en la Bolsa mexicana. En valor de capitalización perdió 9,092.95 millones de pesos. ↘

CHEDRAUI Las acciones de la cadena de tiendas de autoservicio terminaron la semana con una caída de 1.08%, de 127.07 a 125.7 pesos por unidad. En lo que va del 2024 avanza 22.54 por ciento. ↘

CUERVO Los papeles de la tequilera más grande del mundo, José Cuervo, tuvieron una caída de 5.68% la semana pasada en la Bolsa. Pasaron de 33.07 a 31.19 pesos cada uno. En el 2024 pierden 6.25 por ciento. ↘

ELEKTRA Las acciones de la empresa de Grupo Salinas, reportaron una caída semanal de 0.94% a 1,050.23 pesos por unidad, equivalente a una pérdida en valor de mercado de 2,219.24 millones de pesos. ↘

FEMSA La dueña de las tiendas de conveniencia Oxxo cerró la semana con una pérdida en el precio de su acción de 1.98% a 192.93 pesos por unidad en la BMV. En el año pierden 12.7 por ciento. ↘

GAP Al cierre de la semana pasada, los títulos de Grupo Aeroportuario del Pacífico cayeron 3.17% en la Bolsa mexicana a 277.1 pesos por unidad, equivalente a una pérdida en valor de mercado de 4,587.91 millones de pesos. ↘

GCARSO Los títulos del conglomerado Grupo Carso, propiedad de Carlos Slim, reportaron un avance semanal de 1.67% a 127.86 pesos cada uno en la Bolsa Mexicana de Valores. En el año muestran una pérdida de 32.56 por ciento. ↗

GCC Los papeles de GCC (antes Grupo Cementos de Chihuahua) tuvieron un retroceso de 2.93% la semana pasada en la Bolsa Mexicana de Valores. Pasaron de 171.43 a 166.4

pesos cada uno. En el 2024 pierden 16.83 por ciento. ▼

GENTERA Los papeles de la microfinanciera, matriz de Banco Compartamos, tuvieron un retroceso de 1.15% a 22.42 pesos por unidad en la Bolsa mexicana, desde los 22.68 pesos de la semana previa. En el 2024 retrocede 4.92 por ciento. ▼

GFINBUR Los títulos de Grupo Financiero Inbursa, propiedad de Carlos Slim, reportaron un retroceso semanal de 0.09% a 43.43 pesos, desde los 43.47 pesos de la semana previa en la BMV. En el 2024 retrocede 7.02 por ciento. ▼

GFNORTE Los papeles de Grupo Financiero Banorte finalizaron la semana pasada con un alza de 3.97% a 148.22 pesos cada uno en la Bolsa mexicana. En los últimos 12 meses muestran una ganancia de 1.42 por ciento. ↗

GRUMA Los papeles de la productora de harina y tortillas cerraron la semana pasada en la BMV con una ganancia en su precio de 1.17% a 337.7 pesos por unidad. En el año tienen un avance de 8.54 por ciento. ↗

KIMBER Kimberly Clark de México, empresa de productos de higiene y cuidado personal, tuvo una pérdida en el precio de su acción de 4.3% a 30.29 pesos cada una la semana pasada en la Bolsa. En el año pierden 20.64 por ciento. ▼

KOF Los títulos de Coca-Cola FEMSA MSA tuvieron una pérdida de 5.06% durante la semana en la Bolsa mexicana. Pasaron de 156.87 a 148.93 pesos cada uno. En lo que va del 2024

la emisora cae 7.48 por ciento. ▼

LAB La empresa de medicamentos de venta libre y productos de cuidado personal, Genomma Lab, tuvo un retroceso de 1.92% a 16.88 pesos por papel, desde los 17.21 pesos de la semana previa. En el 2024 avanza 19.21 por ciento. ▼

LIVEPOL Las acciones de El Puerto de Liverpool tuvieron una ganancia de 2.49% durante la semana, al pasar de 131.14 a 134.41 pesos. Su valor de capitalización es de 176,500.98 millones de pesos. ↗

MEGA Los títulos de la compañía de telecomunicaciones, Megacable, bajaron 3.52% en la semana que recién terminó el viernes pasado, en la Bolsa mexicana, a 44.36 pesos cada uno. En lo que va del 2024 ganan 16.98 por ciento. Su valor de mercado es de 38,083.07 millones de pesos. ▼

OMA Las acciones de Grupo Aeroportuario Centro Norte, administrador del aeropuerto de Monterrey, cotizan en 151.36 pesos cada una, terminando la semana con un descenso de 2.45% en la Bolsa Mexicana de Valores. En lo que va del presente año tienen una caída de 15.8 por ciento. ▼

PEÑOLES Los papeles de Industrias Peñoles subieron 4.56% en la semana a 248.6 pesos cada uno en la Bolsa Mexicana de Valores. En lo que va del presente año ganan 0.15 por ciento. Su valor de mercado es de 98,812.47 millones de pesos. ↗

PINFA Las acciones de Promotora y Operadora de Infraestructura perdieron 3.23% durante la semana pasada en la BMV, cerrando en 163.8 pesos cada una. En el 2024 acumula una

caída de 10.84 por ciento. Su valor de capitalización bursátil es de 67,870.48 millones de pesos. ▼

Q Las acciones de la aseguradora mexicana de automóviles Quá-litas, perdieron 2.72% la semana que recién terminó, pasando de 185.94 a 180.89 pesos cada una. En lo que va del año suben 5.43 por ciento. Su valor de mercado asciende a 72,356 millones de pesos. ▼

RA Los papeles de Banco Regional finalizaron el viernes de la semana pasada con un alza en su cotización en la Bolsa Mexicana de Valores de 1.66% a 138.79 pesos por unidad. La emisora regiomontana cerró con un valor de capitalización bursátil de 45,513.59 millones de pesos. ↗

TLEVISA Las acciones de la productora de contenidos en español más grande del mundo, Grupo Televisa, pasaron de 10 a 9.49 pesos cada una, una baja de 5.1% en la semana pasada. En lo que va del 2024 pierden 16.31 por ciento. Su valor de mercado es de 26,168.75 millones de pesos. ▼

VESTA Los títulos de la desarrolladora de parques industriales bajaron 1.19% a 54.08 pesos cada uno el viernes pasado en la BMV. En lo que va del 2024 tienen un retroceso de 19.8 por ciento. Su valor de mercado asciende a 47,724.91 millones de pesos. ▼

WALMEX Los papeles de Walmart de México bajaron 1.2% y cerraron en 61.51 pesos cada una el viernes pasado en la Bolsa Mexicana de Valores. En lo que va del 2024 tienen un retroceso en su precio de 14.06 por ciento. Su valor de capitalización es de 1.07 billones de pesos. ▼



HR confirma calificación de Banco Azteca

GAP liga cuarta baja de tráfico de pasajeros

CIE va por recursos a la BMV

Energía sostenible

A Banco Azteca, un banco de Grupo Salinas, le subió la calificación HR Ratings, debido a su sólida posición de solvencia para cumplir con sus obligaciones de deuda.

La calificadora confirmó la nota de largo plazo en moneda local de Banco Azteca de 'HR AA', que se ubica en el cuarto escalón en la escala de activos con grado de inversión local.

"En cuanto a la evolución financiera del banco, durante los últimos 12 meses, se observa una sólida posición de solvencia", dijo la calificadora, en un comunicado.

Corporación Interamericana de Entretenimiento (CIE), una compañía dedicada a la organización de espectáculos masivos, planea recabar 1,500 millones de pesos (cerca de 245 millones de dólares) con la venta de un bono de largo plazo que será colocado en la Bolsa Mexicana de Valores.

Dicho papel, con clave de pizarra 'CIE 24', tendrá un plazo de tres años y pagará una tasa de interés variable cada 28 días, calculada mediante la adición de una sobretasa a la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio a un día, o TIIE de Fondeo.

Según la compañía, los recursos recaudados por la emisión del bono serán utilizados principalmente para el refinanciamiento de un crédito bancario por un monto de 1,500 millones de pesos.

El bono recibió una calificación de 'HR AA' por HR Ratings, o el tercer escalón más alto en la escala de activos con grado de inversión de esta agencia.

La que está con todo para desarrollar y gestionar soluciones sostenibles en temas de energía es Sunbank.

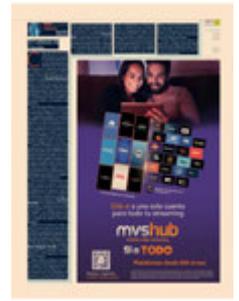
Y es que a pesar de que es lo de hoy, la migración a tecnologías limpias no ha sido tan tersa como se esperaría pues hay barreras técnicas y económicas que algunos sectores industriales no pueden superar.

Es ante estos retos que la empresa que suena a fintech pero es muy sustentable pone todas las pilas sobre el asador para que el sector industrial tenga energía a través de sus PPAs (Power Purchase Agreements), lo que les dará la posibilidad de reducir costos energéticos y convertirse en propietarias de sus sistemas de generación.

El Presidente Municipal de Ciudad Juárez, Cruz Pérez Cuéllar, reconoció a Commscope, Polygroup, ADC de Juárez-Commscope, Controles de Temperatura y Harman de México con el distintivo Florece por implementar acciones para erradicar la violencia familiar y de género.

El alcalde ratificó el compromiso con estas empresas de mantener este esfuerzo de manera coordinada y transversal durante los siguientes tres años y les pidió correr la voz, ya que entre más participación ciudadana exista, será mucho mejor el resultado del trabajo.

La socia fundadora de MAF & Asociados, María de los Ángeles Fromow, agradeció al Gobierno Municipal por creer en el proyecto de Alianzas, además destacó la participación del DIF, del Instituto Municipal de las Mujeres y de Prevención Social.



El Gabinete de Claudia

Cada que inicia una nueva administración la expectativa aumenta sobre el anuncio de quienes guiarán las distintas áreas de política pública pues es un elemento para generar confianza o preocupación. Primero, celebro que la mitad del gabinete sean mujeres, con esto **Claudia Sheinbaum** podría convertirse en la primera presidenta en la historia de nuestro país que cumple con el principio constitucional de paridad total. Ahora, sobre el perfil de los destapados sin duda habrá más experiencia y voluntad que el “sexenio perdido” de mi paisano AMLO, y eso también debe aplaudirse.

Como diputada federal y local pude vivir en carne propia, como secretarios y subsecretarios brillaban por su ausencia, un gabinete ampliado cuyos titulares cambiaban constantemente por acuerdos políticos y con ello, el resto del servicio público. Todo esto provocó hacia el interior del gobierno una parálisis de la gobernanza, más corrupción y cerrazón hacia la ciudadanía, y por supuesto, la percepción generalizada de que en el gobierno se llega a robar no a trabajar.

Un estudio de México ¿Cómo vamos? menciona que uno de los problemas más graves de nuestro país en 2024 es la degradación del servicio público; cito “se ha dado prioridad a gente sin experiencia y

sin pericia que esté a la altura de los retos que México enfrenta”. Estos seis años han servido para evaluar y señalar con cifras a quienes tomaron las riendas del país, y habrá tiempo para hacerlo con el gabinete de la Dra. Claudia Sheinbaum.

Hay dos de los nombramientos que llamaron mucho mi atención. Reconocimos que llevan seis años construyendo una Refinería que no refina por capricho presidencial y la producción petrolera no alcanzó los niveles que prometieron. Por eso cuando designan a **Luz Elena González** como Secretaría de Energía, tabasqueña y contemporánea que sabe lo que significa la energía para el sureste, además con probada experiencia financiera, percibo posibilidades reales de un cambio de rumbo en la política energética.

También, leí con atención en redes sociales las preocupaciones de miles de ciudadanos y organizaciones por el nombramiento del Presidente de MORENA al frente de la Secretaría de Educación; sin embargo, tiene mi voto de confianza; porque más allá de filias y fobias partidistas, **Mario Delgado Carrillo**, es colega economista, fue compañero Diputado Federal en la LXIV Legislatura y siempre generó consensos.

Frente a todos en el pleno, sin importarle que la proponente fuera una priista, se adhirió a mi iniciativa de crear un

Consejo Fiscal de la Federación, sí, en ese momento era la única legisladora de oposición en la tierra del presidente, y Mario se convenció de la importancia de crear un órgano técnico del más alto nivel para tomar mejores decisiones de política económica. Él, su equipo técnico de asesores como la economista **Graciela Báez**, actualmente Secretaria General de la Cámara de Diputados y varios legisladores arrastramos el lápiz, y después de un consenso esta iniciativa se aprobó.

La educación tiene grandes retos. México es el tercer país peor evaluado de la OCDE en Matemáticas y Comprensión Lectora, y tenemos el peor puntaje en Ciencia. En Matemáticas, México retrocedió más de 20 años. Se dice que no habrá prueba PISA en 2025 para no hacer público lo mal que estamos porque la “nueva escuela mexicana” es un fracaso. En la era del conocimiento y la inteligencia artificial, no podemos prescindir de una visión renovada de la educación en México, dicen que Morena nos quiere ignorantes, pero confío que sabrán entender que la Educación es la única herramienta que puede romper los lamentables ciclos de pobreza que existen.

Mi mayor deseo es que a México le vaya bien y considero que todos desde nuestra trinchera debemos aportar. Ahora, es el momento de confiar, ya vendrán los tiempos de señalar.



Portafolio de Futuros

Alfonso García Araneda
 ✉ aga@gamaa.com.mx



Alza en maíz, tan solo un suspiro

En caso de haber temperaturas elevadas y falta de humedad, es muy probable que los rendimientos se vean disminuidos; sin embargo, el clima en este momento más bien se ha mostrado húmedo en la franja maicera de Estados Unidos, e inclusive en algunas áreas ha sobrado agua, por lo que se espera que el clima solo sea un factor benéfico para el cultivo

Al cierre del viernes, los futuros a diciembre de maíz que cotizan en la Bolsa de Chicago se ubicaron en niveles de 167.02 dólares por tonelada, lo que significó un muy buen avance del 1.13% en la sesión; sin embargo, lejos de echar las campanas al vuelo, esta alza significa tan solo un suspiro ante el complicado panorama que enfrentan los productores en el presente ciclo debido a diversos factores que apuntan a que la tendencia del maíz se podría mantener a la baja.

En primer lugar habría que resaltar la enorme cantidad de maíz que hay en el mercado. Hace apenas unos días, el Departamento de Agricultura de Estados Unidos (USDA, por sus siglas en inglés) emitió su reporte sobre inventarios trimestrales, en el cual nos mostró que en el caso del maíz, estos eran de 126.83 millones de toneladas al 1 de junio versus los 104.22 millones que había en el mismo periodo del año pasado.

Lo anterior de inmediato detonó ventas por parte de los fondos (especuladores) que dejaron muy en claro que no les preocupa en lo absoluto estar cortos (vendidos) en el maíz ya que ese mismo día vendieron 86,000 contratos más, para llevar su posición vendedora a 278,000 contratos. Lo anterior significa que los fondos apuestan claramente a la baja en los precios del maíz.

Tan solo para que se den una idea, cada contrato de futuros de maíz ampara 127.01 toneladas métricas, por lo que una posición vendedora como la que se alcanzó el día del reporte del USDA equivale a que los fondos han vendido maíz por 35.31 millones de toneladas anticipando las caídas de precios que visualizan se pueden dar. Lo anterior es sin duda muy superior a lo que produce México en un año.

Para agregar leña a la hoguera habría que tomar en consideración que la producción estimada por el USDA para el maíz en Estados Unidos este ciclo 24/25 es del orden de 377.46 millones de toneladas, la tercera más grande en los últimos 14 años; sin em-

bargo, debido a la desaceleración económica y en consecuencia a una menor demanda, el USDA está estimando inventarios finales del orden de 53.39 millones de toneladas, muy similares a los del ciclo 17/18, en el que vimos al maíz bajo fuertes presiones, pero esto no queda ahí, hay un indicador que se sigue en los mercados que marca la pauta de los precios y es la razón de inventarios a uso, la cual resulta de dividir los inventarios finales entre el consumo total.

Mientras más elevado sea el porcentaje resultante, significa que habrá proporcionalmente mayores inventarios y viceversa.

Lo anterior nos permite comparar el nivel de inventarios y consumo versus otros años, y para este ciclo se ubica según el USDA en 14.2%, casi igual que el del ciclo 17/18 que ya comentábamos.

Por su parte, el mercado también da un seguimiento estrecho al clima en esta etapa del cultivo, ya que entre julio y agosto se da la polinización, lo que determina si habrá buenos rendimientos o no.

En caso de haber temperaturas elevadas y falta de humedad, es muy probable que los rendimientos se vean disminuidos; sin embargo, el clima en este momento más bien se ha mostrado húmedo en la franja maicera de Estados Unidos, e inclusive en algunas áreas ha sobrado agua, por lo que se espera que el clima solo sea un factor benéfico para el cultivo.

Para sumar a la inercia bajista, la soya y el trigo se encuentran en una situación similar al maíz, así que las bajas de uno, alimentan las bajas del otro.

Finalmente, y a pesar de las alzas del viernes, es importante saber que el contrato a diciembre del maíz que cotiza en Chicago ha caído en lo que va del año 8.52% y de su nivel máximo alcanzado el 13 de mayo, ha retrocedido 10.21 por ciento.

Amigos productores, el tipo de cambio seguirá mostrando volatilidad y podría ayudar un poco, pero de ninguna manera compensará las fuertes caídas en el maíz que hemos observado

y que se pueden seguir dando. Hay que administrar los riesgos.

278

MIL

contratos de
maíz se han
vendido, lo que

representa que
los inversionistas
esperan que
baje el precio
del grano.

de toneladas
se están
produciendo en
Estados Unidos
en el actual
ciclo.

377

MILLONES



Se espera un exceso de oferta de maíz en el mercado, lo que afectará el precio del insumo. FOTO: AFP



La normalización de la política de lentitud del Banco de Japón

- **El Banco de Japón ha enviado sistemáticamente el mensaje de que la normalización de su política monetaria será cautelosa y dependiente de los datos. Esto hace que sea poco probable que la junta política del BOJ decida aumentar las tasas de interés y comenzar a reducir las compras de bonos gubernamentales en la misma reunión.**

TOKIO. El mes pasado, el Banco de Japón mantuvo estable su tasa de interés de referencia, pero señaló que pronto comenzará a reducir sus compras de bonos gubernamentales, y los detalles se resolverán en la reunión de la junta política del 30 y 31 de julio. El BOJ promete que los mercados no quedarán sorprendidos por el ritmo de la reducción, porque las autoridades planean encuestar a los participantes del mercado sobre sus expectativas. Pero el ritmo del ajuste cuantitativo (QT) –y cómo afectará la reducción

de las compras a los rendimientos de los bonos– aún está por verse.

El ritmo actual de compras mantiene estable el balance del BOJ: cada mes, el banco central compra alrededor de ¥6 billones (\$37,000 millones) en bonos, que es aproximadamente la misma cantidad de sus tenencias de bonos que vencen. Según mis cálculos, si el Banco de Japón no comprara nuevos bonos gubernamentales entre agosto de 2024 y julio de 2025, se desharía, sólo por vencimiento, de 72 billones de yenes en tenencias de bonos: el 12.4% del total. Este es un caso de escorrentía del 100 por ciento.

Un segundo año de escorrentía del 100% (agosto de 2025 a julio de 2026) recortaría otros 70 billones de yenes de las tenencias del BOJ. En otras palabras, en el espacio de dos años, el BOJ reduciría sus tenencias totales de bonos gubernamentales en una cuarta parte, sin vender un solo bono. Probablemente se trate de una caída demasiado pronunciada (las tasas de los bonos a largo plazo aumentarían marcadamente, socavando los gastos de capital y la inversión en vivienda), por lo que es más probable que el BOJ anuncie, digamos, una segunda vuelta del 50 por ciento. También debería reservarse el derecho de desviarse

de cualquier cronograma oficial, en respuesta a la volatilidad del mercado de bonos a largo plazo.

Más allá de QT, el gobernador del BOJ, Kazuo Ueda, dice que no ha descartado subir los tipos de interés ya este mes. Ésta sería la segunda subida de tipos desde que Japón inició la normalización de su política monetaria. En marzo, puso fin a su política de tipos de interés negativos, fijándolos entre el 0.0% y el 0.1%, y abandonó el control de la curva de rendimiento, que se había introducido para mantener el rendimiento de

los bonos gubernamentales a diez años en torno al 0 por ciento.

No hubo una reacción negativa del mercado ante estas medidas y el BOJ parece comprometido a garantizar el mismo resultado la próxima vez. Ha comunicado constantemente a los inversores que el proceso de normalización será lento y dependerá de los datos. Dado esto, parece poco probable que el BOJ lance el QT y aumente la tasa de política en la misma reunión.

Sin duda, un aumento este mes no es imposible. Si antes de la reunión de la junta política surgen señales económicas muy fuertes (como un aumento de la tasa de inflación subyacente, una gran revisión al alza del PIB, un aumento de los salarios reales o un aumento del gasto de los hogares), el BOJ podría decidir que puede subir las tasas. sin asustar a los mercados. Pero es poco probable que esos datos se materialicen.

Para empezar, no hay señales de un resurgimiento de la inflación subyacente.

Desde que alcanzó un máximo del 4.3% en julio-agosto de 2023, la tasa de inflación "básica", que sigue los precios que pagan los consumidores por una canasta de bienes, excluidos los alimentos frescos y la energía, ha caído a solo el 2.1% (en mayo de 2024). Aunque la inflación ha estado por encima del 2% durante los últimos dos años, los pronosticadores esperan que promedie solo el 1.83% entre abril de 2025 y marzo de 2026.

Además, a pesar del crecimiento relativamente robusto del PIB (1.9%) el año pasado, la tasa de crecimiento trimestral anualizada ha sido negativa en dos de los últimos tres trimestres. Si bien las perspectivas salariales y de consumo de Japón son más brillantes (los aumentos salariales del 5% prometidos durante la "ofensiva de primavera" (temporada de aumento salarial) de 2024 superaron la inflación y, como resultado, es probable que el consumo aumente).

Hay otro factor que los participantes del mercado creen que podría impulsar al BOJ a subir las tasas pronto: una mayor depreciación del yen. Cuando la Reserva Federal de Estados Unidos comenzó a aumentar agresivamente las tasas de interés en 2022 para frenar el aumento de la inflación, el BOJ mantuvo las tasas estables. La creciente brecha entre las tasas de interés ejerció presión a la baja sobre el yen, lo que obligó al Ministerio de Finanzas a intervenir repetidamente para

apuntalar la moneda, que, no obstante, se ha mantenido débil.

Tradicionalmente, se considera que un yen débil es bueno para la demanda agregada, ya que estimula las exportaciones y produce efectos de contagio positivos. Pero los volúmenes de exportación no han aumentado en Japón durante los últimos dos años. Mientras tanto, los hogares japoneses se enfrentan a precios más altos por los bienes de consumo importados y los bienes de producción local que dependen de las importaciones. Algunos sostienen ahora que el BOJ debería subir los tipos lo antes posible.

Pero los críticos del BOJ tienden a ignorar los riesgos que plantean los aumentos apresurados de las tasas de interés, entre ellos la posibilidad de una recesión y un mayor desempleo. Más fundamentalmente, el BOJ sostiene que la estabilidad monetaria no es parte de su mandato, por lo que debe actuar sólo cuando la depreciación del yen perturbe la estabilidad de precios. Es poco probable que eso suceda en su próxima reunión. En cualquier caso, el QT por sí solo podría ser suficiente para frenar la caída del yen a medida que la reducción del balance del BOJ eleva la tasa de interés a largo plazo y mantiene el equilibrio. abre la curva de rendimiento.

El Banco de Japón ha señalado que adoptará una actitud cautelosa respecto del ajuste monetario y hasta ahora lo ha cumplido. Es poco probable que esto cambie pronto.





Lo que la ciencia y la tecnología aporta a un país

Cuando era niña me iba muy mal en la escuela, mis cuadernos estaban llenos de sellos de pericos con la leyenda: Platica mucho en clase. Mi mamá todos los meses sin excepción me regañaba, pero a partir de que entré a la preparatoria eso cambió y ahora entiendo que el nivel educativo hace que la población tenga una mejor calidad de vida.

El programa Nacional de Ciencia, Tecnología e Innovación representa 1.3 por ciento de todo el gasto del país, esto es el 0.03 por ciento del PIB. Suiza y Suecia son los países que más invierten en tecnología.

Según la Organización de las Naciones Unidas para la Educación, la Ciencia y la Cultura (UNESCO) invertir en ciencia, tecnología e innovación es fundamental para el desarrollo económico y el progreso social.

En el mundo contemporáneo, la ciencia y la tecnología son fundamentales para el desarrollo y el progreso de cualquier nación. En este contexto, es esencial reflexionar sobre lo que aportan a un país y cómo pueden ser motores de cambio y prosperidad.

La innovación tecnológica y los descubrimientos científicos crean nuevas industrias y transforman las existentes. La capacidad de un país para competir en la economía global depende en gran medida de su capacidad para innovar. Por ejemplo, países como Estados Unidos, Alemania y Japón han logrado mantener economías robustas gracias a su inversión sostenida en investigación y desarrollo (I+D). Estas inversiones generan empleos, fomentan la competitividad y atraen inversiones extranjeras.

En el ámbito de la salud, los avances médicos han aumentado la esperanza de vida y reducido la mortalidad infantil. Las vacunas, los tratamientos para enfermedades crónicas y las técnicas quirúrgicas avanzadas son solo algunos ejemplos de cómo la ciencia médica transforma vidas.

Las herramientas educativas digitales, como las platafor-

mas de aprendizaje en línea, han democratizado el acceso a la educación de calidad, permitiendo que personas de todas las edades y lugares geográficos adquieran conocimientos y habilidades. Además, la investigación científica en pedagogía y psicología educativa ha proporcionado nuevas estrategias para enseñar de manera más efectiva, adaptándose a las necesidades individuales de los estudiantes.

Las tecnologías verdes, como las energías renovables, la gestión sostenible de recursos y las innovaciones en reciclaje y reducción de residuos, son vitales para enfrentar los desafíos ambientales. Los avances en este campo no solo ayudan a proteger el medio ambiente, sino que también crean nuevas oportunidades económicas y mejoran la calidad de vida al garantizar un entorno más saludable.

La innovación en tecnologías de defensa, ciberseguridad e inteligencia artificial, proporciona a los países las herramientas necesarias para protegerse contra amenazas internas y externas. Además, la tecnología avanzada en áreas como la comunicación y la vigilancia permite una respuesta más rápida y efectiva ante emergencias y desastres naturales.

Los ecosistemas de *startups* y la transferencia de tecnología desde las universidades y centros de investigación a la industria son esenciales para el crecimiento económico. Países como Israel y Corea del Sur han demostrado que una inversión estratégica en I+D puede transformar a una nación en un líder tecnológico global. Estos ecosistemas no solo generan riqueza, sino que también promueven un espíritu de creatividad y solución de problemas que es esencial para el progreso social.

La ciencia y la tecnología son los cimientos del futuro de un país. Invertir en estas áreas es invertir en el bienestar, la prosperidad y la sostenibilidad de la nación. Los gobiernos, las instituciones educativas y el sector privado deben colaborar para fomentar la investigación y el desarrollo, asegurando que sus beneficios de la ciencia y la tecnología lleguen a todos los rincones de la sociedad.



El ejemplo dominicano

- **La República Dominicana es una de las economías de más rápido crecimiento de América Latina, debido al enfoque tecnocrático de gobierno del recientemente reelegido presidente Luis Abinader. Su administración, que ha superado a los gobiernos populistas de la región, podría servir como ejemplo para otros mercados emergentes.**

BOGOTÁ. Hace pocas semanas se llevaron a cabo las elecciones en República Dominicana, donde el presidente Luis Abinader fue reelegido con la mayor votación en la historia de ese país y con la mayor diferencia frente a sus opositores. Esta realidad se vio acompañada por la consolidación de una apabullante mayoría parlamentaria y por un triunfo en las pasadas elecciones municipales, donde el presidente y su partido alcanzaron una victoria sin precedentes en la historia reciente.

¿A qué se debe esta secuencia de éxitos electorales? Sin duda alguna a un estilo de gobierno que, contrario a los populismos demagógicos que agobian a tantos países de América Latina, donde se gobierna con

sectarismos y prejuicios ideológicos, se ha logrado un estilo de gobierno gerencial, tecnocrático y motivado por una defensa irrestricta de la democracia, la libertad y la economía de mercado.

Ante una región en la cual los gobiernos de izquierda y extrema izquierda se han dedicado a espantar la inversión, crear incertidumbre y reabrir los oscuros capítulos de estatizaciones e intervenciones abusivas de carácter regulatorio, República Dominicana se ha convertido en una nación floreciente en el turismo, la infraestructura, la transición energética, los servicios digitales y la agricultura. Por cuenta de este evidente y efectivo contraste, se podría hablar hoy de una joya en el Caribe que se ha tornado en un referente de eficacia en la gestión pública y, al

mismo tiempo, en la mejora constante de las condiciones de vida de los más necesitados.

Entre los resultados que el gobierno de Abinader ha podido presentar se encuentra el hecho de ser una de las economías de mayor crecimiento en la región, ya que se espera un crecimiento de 5.1% para el 2024, según un reciente informe del Banco Mundial. Además, se ha inaugurado cerca de cuarenta y cinco hospitales, habilitado más de quinientos centros de atención médica, y proveído educación a más de trescientos mil nuevos estudiantes en formación inicial, primaria y media. También se han inaugurado más de ciento veinte planteles **Página 70 de 81** y centenares de instalaciones escolares.

A esta lista de logros evidentes también se suma una vigorosa agenda de seguridad,

validada por una necesaria reforma policial en marcha, que incluye la capacitación en materia de Derechos Humanos y convivencia ciudadana a más de tres mil uniformados. Entre los resultados ostensibles en materia de seguridad, se destaca que en el año 2023 la tasa de homicidios se redujo en cerca de un dos por ciento, consolidándose con una de las tasas más bajas de homicidios de toda la región, con 11.7 por cada 100,000 habitantes.

La lucha frontal contra el narcotráfico también ha sido una prioridad del gobierno de Abinader y, mientras en países gobernados por populistas el narcotráfico se afianza, en República Dominicana se han alcanzado incautaciones que superan la última década en su totalidad. La combinación de defensa de la democracia, la economía de mercado, la seguridad, la inversión y la provisión de oportunidades de servicios sociales ligados con nuevas ofertas laborales son la receta de la bonanza dominicana, que apunta a los mejores años en el sector turístico y el desarrollo de nuevos destinos paradisíacos de sol

y playa combinados con una cultura musical y gastronómica que deleita.

Consciente de los logros, pero también de los grandes desafíos, el gobierno de Abinader empieza su segundo mandato con unas prioridades ineludibles: consolidar la estabilidad fiscal del país, aumentando los ingresos para profundizar la inversión social; acelerar la transición energética garantizando confiabilidad y continuidad, al mismo tiempo que se habilitan fuentes renovables no convencionales; aumentar las áreas protegidas a un 30% antes del 2030, desarrollar Data Centers para ser el hub tecnológico del Caribe y detonar la generación masiva de empleos juveniles, entre otros.

La puesta en marcha de esta agenda está también asociada a la idea de lograr que República Dominicana sea el primer país del Caribe en ingresar a la OCDE y de posicionarse como un referente de gestión amigable con la iniciativa privada dentro del entorno de los mercados emergentes.

Por supuesto, para el futuro de República Dominicana es fundamental lo que ocurra

con Haití. La inequidad rampante, la anarquía institucional y la captura del poder por parte de grupos armados ilegales, como el liderado por Jhonny Barbecue, son un riesgo latente para el pueblo dominicano, debido a la incapacidad de absorber más migrantes en situación familiar y mucho más cuando crece la indiferencia global frente a la crisis haitiana. Una escalada de violencia o de hambre en Haití detonaría una crisis humanitaria mayor en la frontera de los dos países, pero la comunidad internacional no se puede lavar las manos esperando que sea República Dominicana quien resuelva un tema que amerita una decidida y efectiva acción colectiva.

Hoy, dominicana es un referente democrático continental, sin caudillismos, en contraste con los fallidos modelos liderados por el Grupo de Puebla. La principal lección que queda para los líderes políticos es que a largo plazo los pedagogos son más efectivos que los demagogos, dado que prefieren los resultados a la esclavitud absurda de los erráticos prejuicios ideológicos.





El creciente impuesto al tiempo de la economía digital

- **El auge de la inteligencia artificial generativa y otras tecnologías digitales ha permitido a las empresas tecnológicas transferir tareas de sus empleados a los usuarios. Si bien esto ha ayudado a las empresas a reducir costos y aumentar los márgenes de ganancias, la evidencia de que estas tecnologías realmente beneficien a los consumidores es notablemente escasa.**

CAMBRIDGE. A pesar de la rápida proliferación de chat bots y asistentes virtuales de inteligencia artificial, encontrar una respuesta a una pregunta para la que el software de una empresa no está programado puede resultar frustrante. Buscar entre innumerables opciones en sitios web de comparación de precios la mejor póliza de seguro o billete de avión puede resultar igualmente agotador. Sin embargo, tendemos a ver este impuesto del tiempo como el costo de hacer negocios en la economía global digitalizada de hoy.

Sin duda, ya pasamos gran parte de nuestro tiempo en línea tanto por trabajo como por ocio. Los usuarios de Internet en Estados Unidos pasan aproximadamente ocho horas al día en línea en actividades como videoconferencias, compras o viendo programas y películas en servicios de *streaming*. Pero las tecnologías digitales también consumen nuestras horas de vigilia de maneras más sutiles, permitiendo a las empresas descargar en los usuarios tareas que sus empleados realizaban anteriormente.

Consideremos, por ejemplo, las cajas automáticas que nos permiten escanear y empaquetar nuestras compras. Esto reduce la necesidad de contratar cajeros, lo que permite a las cadenas de supermercados ahorrar en costos salariales, aumentar los ingresos y mejorar la productividad. Incluso podría ahorrar algo de tiempo a los consumidores al acortar las colas.

Aún así, esto representa un cambio del trabajo remunerado al trabajo no remunerado por parte de los clientes.

○ considere presentar una declaración

de impuestos. Hoy en día, muchos estadounidenses utilizan software como TurboTax para presentar sus impuestos anuales. Si bien esto podría ahorrarles tiempo y dinero a los consumidores, permitiéndoles evitar pagar a un contador o a un experto en impuestos, también representa un paso de los profesionales remunerados al autoservicio.

Estas tendencias pueden proporcionar una indicación temprana de la posible perturbación del mercado laboral causada por los grandes modelos lingüísticos y el aprendizaje automático. Un estudio de 2023 sugiere que casi el 20% de los trabajadores estadounidenses, en particular los de altos ingresos, son vulnerables a la automatización. Pero una evaluación integral de los costos y beneficios de la revolución de la IA también debe tener en cuenta su impacto en lo que los economistas llaman la "cuenta del hogar": nuestro tiempo personal (no remunerado) y nuestro trabajo doméstico valioso pero no monetizado.

Además, si bien la IA puede ayudar a las empresas a reducir costos y aumentar los márgenes de ganancias, estos beneficios no necesariamente se comparten con los consumidores. Por ejemplo, ¿las tiendas que utilizan cajas automáticas cobran precios más bajos o brindan un mejor servicio que sus contrapartes menos automatizadas?

De hecho, parece haber poca evidencia de que estas tecnologías hayan beneficiado realmente a los consumidores. Si bien la economía digital nos ha proporcionado valiosos

servicios gratuitos, también ha permitido a las empresas extraer dinero de los usuarios oscureciendo los precios y la calidad mediante diseños demasiado complicados, "patrones oscuros" (interfaces destinadas a manipular a los usuarios para que tomen malas decisiones) y estrategias potencialmente colusorias. Modelos algorítmicos de precios.

Pero la verdadera pregunta es por qué la innovación digital no ha dado lugar a mejoras significativas en la productividad nacional. La lavadora, como argumentó célebremente el fallecido médico y estadístico Hans Rosling, fue una de las mayores innovaciones de la humanidad porque ahorró a los cuidadores —la gran mayoría de ellos mujeres— mucho tiempo y esfuerzo. Hasta ahora, la revolución digital no ha producido un avance similar que ahorre tiempo.

Una posible explicación es que es difícil cuantificar la economía del cuidado. Si bien está bien establecido que la demanda de trabajadores de cuidados está creciendo en los países de la OCDE, las estadísticas económicas no reflejan la cantidad de tiempo dedicado al trabajo de cuidados. La Oficina de Análisis Económico de Estados Unidos y la Oficina de Estadísticas Nacionales del Reino Unido publican ocasionalmente cifras de producción de los hogares, pero las autoridades y los medios de comunicación rara vez prestan atención a estos datos.

Afortunadamente, los investigadores están trabajando para cerrar esta brecha. La eco-

nomista de la Universidad de Kansas, Misty Lee Heggeness, por ejemplo, está desarrollando actualmente un "panel de control" de indicadores sobre el trabajo de cuidados en Estados Unidos. De manera similar, el Centro de Excelencia de Estadísticas Económicas, con sede en Londres, está explorando formas de analizar datos sobre el uso del tiempo para medir la actividad de los hogares.

Como ha argumentado el economista del MIT Erik Brynjolfsson, se necesita una nueva métrica "PIB-B" para capturar los beneficios de los servicios digitales gratuitos como las búsquedas en línea y el correo electrónico. De manera similar, necesitamos una medida —llamémosla "PIB-H"— que dé cuenta de la actividad en la economía no remunerada. El objetivo de dicha métrica sería proporcionar una imagen precisa de la actividad económica. En la actualidad, pasamos por alto gran parte del valor que la tecnología crea o destruye simplemente porque no se monetiza.

Si bien medir las fricciones creadas por las tecnologías digitales actuales sigue siendo un desafío, ocupan una parte cada vez mayor de nuestra vida diaria. Con la automatización impulsada por la IA asomando en el horizonte, es crucial garantizar que los avances tecnológicos simplifiquen la vida en lugar de complicarla y que los beneficios sean accesibles para todos.

Para lograrlo, la industria de la IA debe generar más valor del que destruye. Si bien las nuevas tecnologías importantes siempre son disruptivas, su aceptación social depende de su capacidad.





Un millón de casas, otra ocurrencia de la 4T

De los creadores de "devastemos la selva para imponer un tren" y "el aeropuerto del capricho lejos de todos lados", llega ahora "un millón de casas por decreto".

De hecho, más que por decreto, por cambio constitucional y transexenal corte-sía del Presidente que ya se va.

Entre las iniciativas de reforma que planteó Andrés Manuel López Obrador el pasado 5 de febrero hay una que busca modificar el Artículo 123 de la Constitución para que el Instituto del Fondo Nacional de la Vivienda para los Trabajadores (Infonavit) pase de ser financiera a constructora de casas.

No hay estudios previos de la viabilidad, ni siquiera hay claridad de los lugares donde poder desarrollar un esquema en el que el Infonavit construya vivienda para "renta social" con opción a compra. Para ello, dice el director de este instituto, Carlos Martínez, se destinarían 250,000 millones de pesos adicionales al presupuesto del Instituto durante el siguiente sexenio.

Y, algo más, Martínez Velázquez hace cuentas y dice que, si se aprueba el cambio constitucional, en septiembre, para febrero del próximo año ya estarán construyendo.

Todo esto tiene el modito de la 4T: a una iluminación presidencial se suman en automático todos los subalternos, in-

cluidos legisladores, y se da paso a los trámites que hagan falta para que suceda, independientemente de que existan o no estudios de viabilidad social, técnica o financiera de por medio.

Más allá de la aplanadora legislativa en formación, este ambicioso plan requiere mucho más que la orden de López Obrador para que éste sea el principal proyecto de infraestructura del próximo sexenio.

Por la manera cómo habla el actual director del Infonavit, a 84 días de tener que dejar el cargo, parecería que se queda en su puesto. Pero hay cuestiones más de fondo para pensar muy bien este proyecto que, efectivamente, tiene una necesidad social de fondo. ¿En dónde, quién y con qué recursos?

Dónde construir un millón de viviendas que resulten viables en todos los sentidos. El costo de la tierra en las ciudades y la falta de disponibilidad de espacios plantea el mismo problema que tuvo Vicente Fox con su fracasado proyecto inmobiliario.

Salvo que, al estilo Hugo Chávez, el régimen se pare frente a un predio y grite "expropiése" será difícil que sean ubicaciones céntricas.

El mejor modelo para desarrollar centros urbanos es que los recursos públicos se destinen a la creación de infraestructura, bien planeada y ordenada, y que las viviendas sean construidas después.

Con qué recursos se podrían construir ese millón de casas, de dónde sale esa locura de 250,000 millones de pesos cuando otra de las herencias de López Obrador será una sequía de recursos presupuestales para corregir sus excesos financieros.

Si se planean los centros urbanos, con el concurso de los gobiernos estatales, municipales y la iniciativa privada, si se conciben como centros de desarrollo integral, comercial, industrial y urbano, lo mejor es la participación subsidiada de los particulares para el desarrollo residencial. Pero esto es como presentar una corona de ajos al vampiro cuatroteísta.

Y, no menos importante, ¿quién construiría esas viviendas? Porque los recursos serán públicos, pero los contratistas serán privados. Ya conocimos a los nuevos ricos empresarios del régimen y sus amistades en el poder.

Hay cuestiones más de fondo para pensar muy bien este proyecto que, efectivamente, tiene una necesidad social de fondo. ¿En dónde, quién y con qué recursos?



Reporte Empresarial

LA URGENTE SOLUCIÓN EN LA HUELGA EN ARCELORMITTAL



Por Julio Pilotzi

juliopilotzi@gmail.com

@juliopilotzi



Esta semana se espera que finalmente se den a conocer noticias sobre el conflicto minero en el que están involucrados Napoleón Gómez Urrutia, líder del Sindicato Nacional Minero; el director de ArcelorMittal; y funcionarios federales y estatales, incluido el gobernador de Michoacán, Alfredo Ramírez Bedolla.

Los actores clave sostendrán una reunión en la Ciudad de México con la intención de resolver la huelga en la siderúrgica de Ciudad Lázaro Cárdenas, que comenzó el 4

de junio. Pero hasta el cierre de esta columna nadie de los involucrados quiso manifestar algún punto sobre esto grave que ya afecta a otras empresas.

La huelga, que ya lleva más de un mes, ha sido motivo de gran preocupación tanto para la economía local como para la nacional. ArcelorMittal es la empresa más grande de Michoacán y proporciona más de 8 mil empleos directos y más de 50 mil empleos indirectos.

Abastece a industrias clave

como la construcción, la automotriz y la fabricación de electrodomésticos, lo que subraya la importancia de resolver el conflicto lo antes posible.

La reunión es crucial no solo para las finanzas de la empresa, sino también para el sector industrial que depende de sus productos. De hecho se habla ya de despidos que no han sido aclarados.

El origen del conflicto se remonta al 24 de mayo, cuando más de 3 mil trabajadores de la sección 271

del Sindicato Nacional Minero iniciaron paros parciales exigiendo un pago justo del reparto de utilidades.

Sin obtener una respuesta positiva de la empresa, formalizaron la huelga el 4 de junio, colocando banderas rojinegras en los accesos de la siderúrgica.

El sindicato, liderado por Napoleón Gómez Urrutia, sostiene que ArcelorMittal ha tenido mayores ganancias de las reportadas, argumentando que la producción y los ingresos de la empresa han aumentado significativamente.

Por su parte, los directivos de la siderúrgica aseguran que el precio del acero ha disminuido un 15 por ciento y que los costos de las materias primas han aumentado, afectando su capacidad de pago.

La situación es compleja y ha llevado al gobernador Alfredo Ramírez Bedolla a participar en varias reuniones con directivos de la siderúrgica y el dirigente minero Gómez Urrutia, aunque hasta ahora sin éxito.

El gobernador ha afirmado que no hay intención de recurrir al desalojo de los trabajadores, a pesar de que dos jueces han declarado ilegal la huelga. La decisión final sobre la legalidad de la huelga será tomada por un Tribunal Colegiado.

La huelga está teniendo un impacto significativo en la economía local y estatal, y amenaza con afectar la economía nacional.

Las pérdidas diarias de la siderúrgica ascienden a aproximadamente 17 mil 200 toneladas de acero, acumulando hasta ahora más de 672 mil toneladas perdidas. Esta situación ha llevado a la empresa, con sede en Luxemburgo, a realizar diversas reuniones con los trabajadores, aunque sin éxito hasta el momento.

El último diálogo tuvo lugar el pasado viernes, y la solución al cese de labores no parece estar cercana.

El sindicato exige no solo un pago justo del reparto de utilidades, sino también salarios caídos desde que iniciaron los paros de labores, y un bono especial por parte de la acerera. La empresa, sin embargo, afirma que ya ha pagado más en utilidades de lo que establece la ley.

En un comunicado, ArcelorMittal expresó su disposición al diálogo y exhortó al sindicato a retomar el cauce de la legalidad para resolver el conflicto en beneficio de todos. Sin embargo, la voz de Napoleón Gómez Urrutia ha predominado en las negociaciones.

La huelga está siendo impulsada por 3 mil 500 trabajadores de la sección 271, y su importancia para las industrias en México es significativa, ya que abastece alrededor del 30 por ciento del acero requerido por sectores como la industria automotriz, de electrodomésticos y de construcción.

Aunque en Michoacán no se fabrican automóviles ni electrodomésticos, la Asociación de Industriales del Estado de Michoacán destaca que las principales afectaciones en la entidad se están viendo en la industria de la construcción y en los más de 50 mil empleos indirectos que genera la siderúrgica.

Los contratistas de ArcelorMittal son los más afectados, al igual que todo el sector del autotransporte y el comercio que rodea la mina. A pesar de la intervención de la Secretaría del Trabajo y Previsión Social en las negociaciones, la empresa ha insistido en que la huelga es ilegal.

Hoy, ambas partes deberán presentar sus argumentos ante el Tribunal para continuar con esta relación laboral, si así lo decide la empresa.

La huelga representa un desafío significativo para la economía de Michoacán y para las industrias que dependen del acero producido por

la siderúrgica.

La reunión en la Ciudad de México es crucial para encontrar una solución que permita reanudar las operaciones y mitigar las pérdidas económicas y laborales que la huelga ha provocado hasta ahora.

La comunidad empresarial y los trabajadores de la región están pendientes de los resultados de esta reunión, ya que la resolución del conflicto es vital para la estabilidad económica y social de Michoacán y las industrias que dependen de ArcelorMittal.

Y en todo esto están ya las declaraciones de la Alianza Nacional de Pequeños Comerciantes, que encabeza Cuauhtémoc Rivera, que dice que la huelga iniciada el pasado 25 de mayo en la siderúrgica ArcelorMittal, ubicada en Lázaro Cárdenas, Michoacán, está repercutiendo en la producción de gas carbónico en la zona, un material esencial para la fabricación de bebidas carbonatadas, que enfrentan un desabasto del 30 por ciento y un aumento de hasta 2 pesos en sus precios.

Actividad exploratoria

Son 34 pozos exploratorios y en perforación que tiene Petróleos Mexicanos actualmente en desarrollo, ya sea en etapa de explotación o de perforación, la mayoría de estos proyectos son terrestres y se encuentran en territorio tabasqueño y chiapaneco. Entre ellos podemos mencionar a Sitio Grande, Popté, Cibix, Bocabil, etcétera. La idea es visitar estos proyectos cada 15 días para supervisar avances y novedades, con la finalidad de entregar una empresa funcionando y no detenida por el cambio de administración. Hasta ahora los trabajos han consistido en definir yacimientos de importancia que bajo el esquema de producción

temprana comenzarán a producir en los próximos meses.

Voz en off

Los pobladores de Santa María Zacatepec, Puebla, quieren elevar sus protestas contra la empresa Bonafont, embotelladora francesa que

forma parte del Grupo Danone, por la sobreexplotación señalan de los mantos acuíferos de la región, justo dicen, se alistan para viajar a Francia con el fin de denunciar a esta empresa como la responsable de provocar un "infierno ambiental" que derivó en el socavón formado en mayo de 2021.

Afirman que a pesar de que la empresa declara que la planta solo funcionaría como bodega y para la distribución de sus productos, sigue lastimando los mantos acuíferos de la región y cometiendo múltiples irregularidades...



RUBICÓN



Renuncias recaudatorias

Enrique del Val

* Economista interesado en los temas de combate a la corrupción y la pobreza.

El mes pasado la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) publicó el documento denominado *Renuncias Recaudatorias* abarcando 2023-2024 que, por lo visto, ahora es pauta hacerlo bianual, tomando en cuenta que en 2023 no se publicó, bajo el argumento de que en el informe de 2022 está incluido 2023.

Quizás hoy es uno de los principales documentos que refleja la situación económica del gobierno, y lo digo considerando que varios de los servidores públicos actuales le han comentado a la presidenta electa que antes de una reforma fiscal hay todavía margen en la eliminación de algunas de las renuncias recaudatorias.

El informe dice que para el bienio serán casi tres billones de pesos los que se dejarán de obtener; al analizar el informe se ve que para este año las renuncias equivaldrán a 4.18% del Producto Interno Bruto (PIB) y aclara que no es automático que la eliminación de algunas se traduzca en recaudación extra, lo cual es importante considerar.

La mayor renuncia se encuentra en las exenciones y tasa cero del Impuesto al Valor Agregado (IVA), que para este año suma la cantidad de casi 620 mil millones de pesos.

Tan sólo la tasa cero del IVA en el rubro de alimentos es de 451 mil millones de pesos, seguido de medicinas por 39 mil millones y el

suministro de agua potable para uso doméstico por 24 mil millones de pesos.

En el caso del Impuesto sobre la Renta (ISR) a las empresas, es de 135 mil millones de pesos y el resto de renuncias representan muy poco ahorro para el gobierno.

Lo primero a considerar es si el gobierno estaría dispuesto a eliminar la tasa cero a los tres rubros principales que, sin duda, afectarían a los que menos tienen, lo cual va en contra del lema "primero los pobres".

Cierto, es necesario revisar las renuncias y elegir algunas que sólo benefician a los que más tienen, como es el caso de las exenciones y deducciones del ISR a personas físicas, así como la exención a las grandes herencias, que perpetúan la desigualdad social que vivimos.

Varias organizaciones no gubernamentales, como la Alianza por la Justicia Social y la recién creada Comisión Independiente para la Igualdad con Justicia Social, integrada por servidores públicos y algunos otros que lo han sido, también han manifestado la necesidad de revisar todo el aparato fiscal.

En el caso de la Comisión Independiente, Gerardo Esquivel, uno de sus miembros, escribió un artículo en el periódico *Milenio*, en el que indicó que se trata de "promover las reformas necesarias para que el Estado mexicano tenga un sistema fiscal justo, equitativo y

eficiente, que sea un motor para la prosperidad compartida y el desarrollo sostenible".

Argumenta que de inicio no se trata de proponer aumentos en los impuestos ni crear nuevos gravámenes, aunque también menciona que se plantea mejorar la eficiencia y progresividad del sistema tributario, lo cual parece algo contradictorio, y para que no se entienda que están en contra de las declaraciones de la presidenta electa, quien ha manifestado que por el momento no se hará una reforma fiscal o, en su caso, se hará por consenso, lo cual nos llevaría, por ejemplo, a hacer una encuesta para que los ciudadanos digan si creen conveniente hacerla.

La realidad es que, ante la situación económica del país, donde se han acabado los fondos que existían y la política de austeridad seguida durante la presente administración, ya no hay de dónde sacar recursos, no sólo para las necesidades actuales, sino para los compromisos que la candidata electa ha manifestado que llevará a cabo y que representan gran cantidad de recursos adicionales.

Por muchas vueltas que se le dé, la única manera de poder satisfacer las necesidades que se tienen, por ejemplo, en salud y educación, es una reforma fiscal que le proporcione progresividad al ISR, más allá de eliminar algunas renuncias recaudatorias. **EC**


TAQUÍMETRO

GM crece 20.4% e introduce más de 7 vehículos

Guillermo Lira

Lo que le puedo decir es que esta corporación que lleva 83 años en México hoy luce más renovada, tecnológica, con gran ingeniería mexicana, un gran centro de refacciones y con producción a gasolina y eléctricas, como nunca. El liderazgo de Paco Garza, presidente de GM de México, Centroamérica y el Caribe, en conjunto con su equipo como su vicepresidente Jorge Plata, se nota este año, al lograr crecer General Motors 20.4% en el primer semestre del año y en el segundo semestre viene con una voráginde de productos en todas sus marcas. La empresa ha decidido por un portafolio al inicio de año que le ha dado lo necesario para crecer en un ambiente de máxima competencia y se prepara para un cierre de 2024 e iniciar un 2025 lleno de nuevos vehículos.

Cuando cambia o mejoran la Suburban, las ventas se van hacia arriba, y ahora tiene un gran avance en tecnología con sus nueva pantalla interior, que la dejan actualizada en la interface con el conductor y sus pasajeros. Pequeños cambios por fuera, pero se reconocerá en esta actualización con el interior nuevo, junto con Tahoe seguramente a finales de año que ya estén a la venta, donde podrán sumar buenas unidades al volumen de GM.

Por otro lado, Chevrolet hoy tendrá una nueva Traverse, más grande, más larga, más conectada y totalmente nueva, con el motor 2.5 litros nuevo de 328 caballos con varias versiones y así

podrán competir en un segmento que a veces reclama tres filas y a veces más espacio de carga, lo que la llevará a ofrecer un nuevo gran producto en la marca.

En misma plataforma, GMC presenta Acadia que llega a un millón 399 mil pesos, el primer producto de los presentados esta semana por la empresa en estar a la venta, en una sola versión, la Denali, que eleva el nivel en interiores, terminados, su nueva pantalla central y el tamaño más larga y alta, lo que la lleva a lo alto de las tres filas de su tamaño con tracción a las cuatro ruedas, gran techo panorámico y uno de los grandes cambios para Acadia.

Y Buick sigue renovándose, ahora tocó el tiempo de la nueva Enclave, que también es más larga, más amplia, con el motor 2.5 litros y con la personalidad única del nuevo diseño de la marca y una pantalla también distinta a todo en GM, va por el cliente que quiere el premium con formas totalmente diferentes.

Inician estrategia eléctrica en GM

General Motors de México inicia este año con toda fuerza su estrategia para quien quiera un eléctrico, salió a su preventa la Equinox EV, y pronto acabó sus inventarios, el precio 799 mil 900 pesos, con ello se espera su hermana mayor, la Blazer EV que seguramente veremos hacia finales de año o en 2025.