



CAPITANES

Electrificados

El cambio climático ha dejado ver la urgencia de recurrir a energías limpias, sobre todo para el sector transporte, uno de los que más contribuye con emisiones de CO2.

VEMO, la empresa de vehículos eléctricos e infraestructura de recarga que encabezan **Germán Losada** y **Roberto Rocha**, entiende la necesidad de dirigir sus estrategias a acelerar la electromovilidad.

En alianza con BYD, que en México dirige **Jorge Vallejo**, VEMO inauguró en Plaza Miyana, conjunto inmobiliario de Grupo Gigante, una estación de recarga para autos eléctricos con capacidad de 23 cargadores, sitio al que los conductores de autos de la marca china podrán acudir.

Para BYD, la apuesta es incrementar la oferta de centros de carga para sus conductores, mientras que para VEMO cada estación suma a su objetivo de cerrar este año con al menos mil cargadores en el País.

Para las dos empresas, cuyo común denominador es la electromovilidad, esta alianza es la primera de varias que pretenden echar a andar en puntos estratégicos en las ciudades, como los centros comerciales.

Miyana, ubicada en uno de los centros de negocios más relevantes de Ciudad de México y, por lo tanto, de mayor congestión, contará con cuatro unidades que permitirán a los usuarios recargar sus vehículos en un máximo una hora.



FABIO OLIVEIRA...

Es el nuevo director general de Leno-vo México, empresa que tiene una participación de mercado de alrededor de 25 por ciento en equipos de cómputo en el País, con cerca de 4 millones de unidades. Estará encargado de los negocios de cómputo, equipos inteligentes, infraestructura y soluciones y servicios.

Activos y saludables

En un país en el que los trabajadores pasan gran parte de su día en su centro de trabajo o en traslados, promover un estilo de vida activo y saludable se vuelve cada vez más importante.

Es así como Queremos Mexicanos Activos (QUEMA), que preside **Mariel Hawley**, en colaboración con el Instituto de Normalización y Certificación, desarrolló la certificación "Organización Activa y Saludable", distintivo para las empresas que promueven un enfoque integral de la salud de sus colaboradores y sus familias.

Esta semana entregarán el distintivo a 16 empresas de sectores como alimentos y bebidas, salud y servicios, entre otros, que cumplieron con la metodología y los indicadores establecidos como sesiones informativas a los trabajadores, difusión de materiales para promover hábitos saludables, así como

espacios y convenios para realizar actividad física.

Para QUEMA, la mejor manera de impactar en la salud es la actividad física, pero entiende que los horarios laborales no siempre permiten a los trabajadores alcanzar sus objetivos.

Por ello, busca que sean las mismas empresas las que apuesten por una vida más sana para reducir el estrés, mejorar el ambiente laboral y hasta tener menores costos en salud.

En 10 años de trabajo, la organización ha apoyado a más de un millón de trabajadores en el País.

Seguros digitales

Esta semana, la empresa INTERprotección, uno de los principales brókers de seguros de Latinoamérica, lanzará una aplicación que promete democratizar la venta de seguros.

La empresa, con 45 años

en el mercado y que lidera **Juan Ignacio Casanueva**, quiere digitalizar el mundo de los seguros y facilitar el trabajo de los agentes.

Con su nueva plataforma, cualquier persona puede comercializar pólizas, lo que les permite tener ingresos adicionales y acceder a distintos tipos de seguros. Los agentes no tendrán necesidad de afiliarse a una aseguradora específica, así queda fuera cualquier tipo de exclusividad con alguna compañía.

Anteriormente, los agentes se especializaban en cierto tipo de seguro, pero con esta solución existe un equipo comercial y de operaciones que acompaña a los asesores digitales, lo que les permite vender todo tipo de seguros, de manera digital.

La compañía ofrece seguros tradicionales, de vida, daños y fianzas.

La propuesta de valor se basa en el desarrollo profesional, ampliando las posibilidades de vender productos de todos los ramos a los profesionales que se dedican a esta actividad.

Educación e IA

Hoy se lanza el programa educativo PottencIA, con el

cual se busca que alumnos y docentes puedan comprender y utilizar las herramientas que ofrece la Inteligencia Artificial (IA) y otras tecnologías en tendencia.

Este programa, que tiene como encargado a **Jesús Lanza**, director ejecutivo de la EdTech Lottus Education, se compone de diversos módulos que cubren desde los fundamentos de la IA hasta aplicaciones, prácticas avanzadas y dilemas éticos.

Ante las tendencias tecnológicas, se busca que quienes lo cursen tenga las herramientas necesarias para aprovechar al máximo las oportunidades que la IA ofrece, con lo cual se podría atender la demanda creciente de las empresas en el campo laboral.

Este programa educativo podría impactar a más de 100 mil personas entre alumnos, padres de familia, colaboradores y docentes.

Según el Inegi, en el campo de la tecnología se registraron 361 mil 465 desarrolladores y analistas de software y multimedia en 2023, apenas 0.618 por ciento de la población ocupada en México, por lo que es necesario impulsar la preparación en estos campos.

capitanes@reforma.com



Biden, el terco

"A pesar de las especulaciones estoy firmemente comprometido a quedarme en la carrera hasta el final para derrotar a Donald Trump.

¿Le damos la espalda a los votos que me eligieron como candidato?

Declino hacer eso".

Parte de la carta que ayer mandó Joe Biden a los miembros del partido Demócrata de Estados Unidos (EU).

Ya sabíamos que Biden es persistente a morir, pero hay una línea tenue entre

persistencia y terquedad.

De una vez aclaro, si yo pudiera votar en EU, no tendría ninguna duda: a pesar de los pesares, inequívocamente votaría por Biden.

Prefiero un viejito olvidadizo, pero bien asesorado, a un mentiroso, narcisista que no escucha a nadie, que promueve el autoritarismo y desprecia a la democracia. Aquí te lo advertí hace un año y cacho: la segunda presidencia de Donald sería terrible para el mundo... y para México (relee la columna "Trump reloaded 2024").

Lo triste es que la terquedad de Biden de no abandonar la candidatura facilitaría la llegada de Mr. Orange a la Casa Blanca.

Aunque es cierto que faltan todavía casi 4 meses para la elección y que mucho pudiera pasar, también es muy evidente que mentalmente Biden no las trae todas consigo... y estoy siendo amable en mi juicio.

¿Qué pasará en los siguientes meses? Apúntale: todo mundo va a cazar esos "senior moments" de Biden. Y ni modo, en la era de las redes sociales esos yerros se magnifican y pesan mucho.

Si Biden se queda, Trump gana.

¿Qué refleja la terquedad de Joe?

Negación, un tema que ya hemos tocado aquí. Un peligro latente en la política y en empresas que viven en la era de la disrupción.

"La negación siempre ha sido un problema. Lo que es diferente hoy es que su costo se incrementó. El mundo hoy no la perdona", señala Richard Tedlow, profesor de Harvard.

Según el autor del libro "Negación", ésta es el rechazo de admitir y enfrentar la realidad. Es elegir —voluntaria o inconscientemente— un mundo donde los hechos se adecúan a lo que se desea y no a lo que es.

"Se encuentra en individuos, en equipos, en empresas, en industrias y hasta en países", señala en el Harvard Business Review.

Recuerda a General Motors, Sears, JC Penney, Kodak, Blockbuster, Digital Equipment, la industria de medios impresos en Estados Unidos, Henry Ford y su modelo T negro o Mexicana de Aviación.

Todas víctimas de negación.

Y no hablemos de nuestros políticos, como el que hoy habita en Palacio Nacional, que vive en su propio mundo, donde sus creencias son más importantes que la fría y dura realidad.

O como, por supuesto, Joe Biden.

¿Quién nota primero la negación?

Los mandos medios.

"Los problemas (u oportu-

tunidades) generalmente se presentan en el frente de batalla, no en el corporativo. Tristemente, muchas veces se castiga al que hace notar que existe un problema”, apunta Tedlow.

Otros síntomas de negación: evadir en juntas tópicos difíciles, criticar ferozmente cualquier novedad competitiva o cambio tecnológico. El típico: “Eso es una zoncera, tiene cero chance de funcionar”.

La negación es un estado muy cómodo y por eso difícil de combatir.

De hecho, **es la primera fase de la respuesta a una enfermedad terminal: negar su existencia.** Pues igualito, a una organización saludable no le gusta escuchar malas noticias.

¿El principal antídoto a este cáncer? Escuchar. A voces disidentes, a los que analizan el mercado, a gerentes medios, a clientes.

Y OJO, **escuchar no significa vivir en perpetuo nerviosismo.** No. Hay que filtrar, analizar. Pero si tras escuchar ves algo malo, actúa.

5 recomendaciones para evitar la negación:

■ **No esperar a una crisis para enfrentarla.**

■ **La negación es la regla.** ¿A todos les pasa menos a ti? ¡Ja! Ya vas mal...

■ **No asumir que todos usan el mismo lente para ver al mundo.** En las diferencias están las oportunidades y amenazas.

■ **Es difícil llegar a la verdad.** No te la dirán; hay que provocar que salga a flote.

■ **No “matar al mensajero”.** Al revés, motivarlo.

Ojalá no necesites estos consejos. Pero si estás en negación, mientras más rápido despiertes, mejor.

De otra forma puedes despertar en una pesadilla naranja... ¿verdad Joe?

EN POCAS PALABRAS

“Biden y Trump representan elegir entre el incapaz y el innombrable”.

The Economist.



What's News

Boeing aceptó declararse culpable de engañar a reguladores de seguridad aérea previo a dos accidentes mortales de aviones 737 MAX. Como parte de un acuerdo por un cargo de conspiración para defraudar a EU, los fiscales han pedido a la empresa que pague una segunda multa de 244 millones de dólares y gaste 455 millones de dólares en el curso de los próximos tres años para mejorar sus programas de cumplimiento y seguridad. Boeing también debe contratar un supervisor independiente para dar seguimiento a esas mejoras.

Devon Energy acordó la compra de Grayson Mill Energy, un productor de petróleo y gas en la Cuenca Williston, en un trato valuado en 5 mil millones de dólares. Devon, con sede en Oklahoma City, anunció que pagaría 3.25 mil millones de dólares en efectivo y 1.75 mil millones de dólares en acciones por Grayson Mill, que opera plataformas de perforación en la región petrolera de Bakken en Dakota del Norte y Montana. Se anticipa que el acuerdo se concrete en el tercer trimestre, señaló Devon.

◆ **Nordea Bank** enfrenta un caso judicial en Dinamarca relacionado con controles débiles contra el lavado de dinero, pero una provisión de fondos registrada anteriormente será suficiente para cubrir cualquier resultado, afirmó el banco.

Autoridades investigaron la unidad danesa del banco hace casi una década para asegurarse de que contaba con los procesos adecuados para identificar y combatir el lavado de dinero. El banco anticipaba ser multado y en el 2019 registró una provisión de 95 millones de euros.

Paramount Global acordó fusionarse con Skydance Media de David Ellison en un trato complicado que pone fin a la relación de la familia Redstone con la compañía hollywoodense. Shari Redstone está vendiendo la participación mayoritaria de su familia en Paramount Global y fusionando al coloso del entretenimiento con Skydance Media. Skydance y sus inversionistas aceptaron desembolsar más de 8 mil millones de dólares para adquirir National Amusements, la empresa familiar que controla a Paramount.

◆ **Las acciones francesas** revirtieron sus ganancias iniciales tras la inesperada victoria de los partidos de izquierda en las elecciones. El resultado marcó un cambio de suerte para la extrema derecha, que logró una victoria en la primera ronda de votación. El índice de referencia CAC 40 bajó 0.6%. Las acciones bancarias cayeron, incluyendo a BNP Paribas y Société Générale. El mes pasado, los bancos se vieron muy afectados por inquietudes sobre un Gobierno de extrema derecha.



¿Cómo se gestó y se desarrolla la crisis entre la 4T y la SCJN?

Hace casi dos años se empezó a gestar la crisis que ahora tiene en riesgo a los ministros de la Suprema Corte de Justicia de la Nación (SCJN), a los consejeros de la Judicatura, a los magistrados, jueces federales y, en general, todo el Poder Judicial federal, ya sea por la posibilidad de remoción o por una sustancial reducción en sus prestaciones.

Todo empezó con errores de forma y/o de percepción que llevaron a que el Ejecutivo federal dejara de invitar a los integrantes de la Corte a cualquier evento oficial del Estado mexicano. Luego siguieron ataques desde la mañana a juzgadores, seguidos de acciones legislativas en el Congreso —de mayoría morenista— que eliminaron la prerrogativa postal que para el desarrollo de sus funciones tenían todos los juzgados federales.

En el “cuarto de guerra” de la ministra presidenta Norma Piña rechazaban que hubiera problemas de fondo y pensaban que todo lo podrían manejar institucionalmente y sin mayores afectaciones. Este estatus era compartido por sus principales asesores: Natalia Reyes Heróles, la secretaria general de la Presidencia de la Corte, y los ministros Luis María Aguilar y Juan Luis González Alcántara.

Entonces había tanta soberbia en la Corte que, cuando el presidente de la Junta de Coordinación Política de la Cámara de Diputados y Coordinador de Morena, Ignacio Mier, visitó institucionalmente sus instalaciones para dialogar sobre

su presupuesto, a su llegada, González Alcántara le informó que la ministra presidenta no podría recibirlo, a pesar de tener cita pactada entre titulares de poderes. Luego de que Mier rechazara dialogar con interlocutores de menor jerarquía y amenazara con retirarse, sí apareció la ministra presidenta, pero maltrataron innecesariamente al único líder morenista que les daba trato institucional.

Luego de este desencuentro, desde la Cámara de Diputados se redujo el presupuesto del PJF y, sobre todo, se eliminaron varios de sus fideicomisos (recursos, ahorros, que usaban en programas de compensación, profesionalización y jubilación).

Pero aún con esas “señales”, en la Corte pensaban que podrían resistir sin dialogar con el Legislativo ni el Ejecutivo. Incluso, jugaron un doble juego: dijeron que darían sus fideicomisos para los damnificados del huracán *Otis*, en Acapulco, para luego acabar promoviendo suspensiones para no reintegrarlos a la Tesorería de la Federación.

En ese ambiente de falta de diálogo iniciaron las campañas electorales. En la Corte estaban optimistas de un triunfo de Xóchitl Gálvez, pero sobre todo apostaban a que la oposición tuviera mayoría en alguna de las Cámaras del Congreso. Nunca imaginaron que Morena y aliados tuvieran prácticamente dos terceras partes del Congreso, con lo que pueden —y todo apunta a que lo harán— reconfigurar al PJF.

En este contexto de errores de

cálculo político, da la impresión de que siguen sin aprender la lección, pues lo único que parece organizado son las vendettas personales, en lugar de buscar un diálogo institucional que evite una catástrofe para miles de empleados judiciales y que se genere incertidumbre jurídica en el país.

Ejemplos: en el caso del exministro Arturo Zaldívar, ahora parte del equipo de la virtual Presidenta electa, sigue apostándose a avanzar denuncias prearmadas en su contra. Y en el caso de la ministra Yasmín Esquivel, cercana a la 4T, han sido aún más burdos: luego de que ella tuviera importantes victorias en tribunales federales en los litigios en torno a la autoría de su tesis, desde la Corte se manipuló manualmente el turno de su expediente para que la revisión del caso, interpuesta por la UNAM, fuera turnada al Quinto Tribunal Colegiado Administrativo en la CDMX, donde los magistrados que ahí trabajan son, curiosamente, excolaboradores de los ministros Aguilar y Piña.

Pero, además, desde la Corte han presionado a la UNAM para que pida la “atracción” del tema y sea ésta la que defina los litigios sobre la tesis de la ministra.

Así, por increíble que parezca, en vez de ver por el futuro de miles de sus empleados, están afinando estrategias para dañar a ministros o exministros afines a la 4T, con lo que siguen dinamitando los posibles “puentes” que podrían tener.

Pero, más importante, desaprovechan el tiempo para dar certeza legal

en temas importantísimos: no están resolviendo litigios (del “viernes negro”) sobre el respeto a las minorías parlamentarias y el debido proceso legislativo en la elaboración de leyes. Tampoco están resolviendo, ni dejando que otros juzgados lo hagan, el tema de la prisión preventiva oficiosa, que tiene a miles de mexicanos en la cárcel injustamente. Esto a pesar de existir un fallo condenatorio de la Corte Interamericana de Derechos Humanos.

Eso sí, en el diferendo entre el juez Rodrigo de la Peza —y su imprudente pretensión de reconfigurar la Sala Superior del Tribunal Electoral—, hubo quienes desde la Corte sugirieron atraer el conflicto competencial. Todo este litigio fue para mejorar las posibilidades de negarle al oficialismo la mayoría calificada en la Cámara de Diputa-

dos. Por ello la reacción tan virulenta del Presidente y la Secretaría de Gobernación.

Por donde se vea, es una pena lo que está sucediendo. Sólo ha habido una Corte que ha acabado en peor situación: la que reconoció como Presidente de la República al golpista Victoriano Huerta (1913) y cuyos integrantes tuvieron que salir huyendo a la llegada de Venustiano Carranza a la Ciudad de México. Ojalá la mayoría de los ministros —varios admirables— hagan lo correcto en el tiempo que les quede. ●

X: @JTejado

En la Corte estaban optimistas de un triunfo de Gálvez... Nunca imaginaron que Morena tuviera dos terceras partes del Congreso.



DESBALANCE

El litro de premium, sin freno

:::: El precio de la gasolina premium sigue subiendo, sin mayor apoyo del gobierno federal, que desde octubre de 2023 le quitó el subsidio. Nos dicen que Pemex, de **Octavio Romero Oropeza**, ha dejado flotar casi libremente el precio de ese combustible, lo que no pasa con la gasolina regular y el diesel, a los cuales sí les otorga un estímulo semanal. En tanto, la premium se importa en su mayoría y su precio se ha mantenido estable internacionalmente. Al cierre de mayo promedió 25.12 pesos por litro, por arriba del diesel, que se vende en 24.96 pesos. Nos cuentan que esta tendencia va a continuar incluso cuando la refinería de Dos Bocas opere a toda capacidad ya que la importaciones de la premium van para largo.

Bloqueos carreteros inquietan

::::: Nos dicen que los bloqueos en carreteras han sido constantes en últimas fechas, lo que afecta al transporte de mercancías y se puede traducir en desabasto de productos. Hace unas semanas eji-



ESPECIAL
Octavio de la Torre

datarios de Hidalgo, Puebla y Tlaxcala bloquearon la autopista Arco Norte, pero es sólo uno de muchos casos. Recientemente, la Confederación de Cámaras Nacionales de Comercio, Servicios y Turismo (Concanaco-Servytur), presidida por **Octavio de la Torre**, expresó que al gremio le preocupa un bloqueo carretero en Tamaulipas por parte de agricultores que solicitan

apoyos del gobierno. El problema es que los bloqueos impiden el flujo normal de mercancías, tanto para distribución en el país, como para los embarques de exportación.

¿Cada vez más remesas digitales?

::::: Nos cuentan que la adopción de servicios digitales para enviar remesas comienza a ganar terreno entre los mexicanos que viven en Estados Unidos. La disminución de costos y varias opciones para transferir fácilmente a sus familias sin acudir a una remesadora comienza a verse como una alternativa seria, principalmente entre los más jóvenes, quienes saben que pueden ahorrarse varios dólares en comisiones. En ese mercado ya se empieza a escuchar de la Financiera para el Bienestar, a cargo de **Rocío Mejía**, quien este lunes presumió 76 mil tarjetas activas por parte de mexicanos residentes en EU. Por cierto, mañana concluirá la transición de Telecomm a Financiera para el Bienestar, para dar más alternativas de servicios financieros a la población.



MÉXICO SA

Anticorrupción = 6 billones de pesos // Combate sube recaudación // Casi 21 billones en el sexenio

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

EN AQUELLOS NEGROS días del neoliberalismo en México, y aún antes de ese oscuro período, nadie ponía en duda que a nuestro país la corrupción le costaba cantidades descomunales que terminaban en las alforjas de un pequeño grupo de políticos, empresarios y demás allegados al inquilino de Los Pinos en turno. Incluso, algunos aventuraron montos y porcentajes de lo que anualmente representaba esa práctica vil, aunque otros simplemente la limitaban al ámbito de las “mordidas” y demás “costumbres” callejeras, cuando la realidad es que el monto de éstas resultaba microscópico a la hora de compararlas con las enormes rebanadas de los de hasta arriba.

PUES BIEN, EN la mañana de ayer el presidente López Obrador puso cifras a esta deleznable práctica, el método preferido por la élite autóctona para amasar fortunas de ensueño a costillas del erario y, desde luego, del desarrollo nacional. Dijo el mandatario: “puedo hacer la cuenta. Mínimo por evitar la corrupción es un billón al año (6 billones en su sexenio, recuperados y aplicados para bien de la nación) y eso nos ha permitido financiar el programa de los adultos mayores, todo el programa del Bienestar”.

SI EN LOS tres gobiernos anteriores (Fox, Calderón y Peña Nieto) esa cantidad anual se hubiera destinado no a la corrupción, sino a estimular el crecimiento económico y promover el desarrollo social, entonces otro gallo cantaría en la realidad nacional. Pero como el hubiera no existe, cuantimás conociendo sus prácticas, esa tercia habría destinado alrededor de 18 billones de pesos (algo así como un billón de dólares) a la corrupción.

PERO LO CIERTO es que en la mañana el presidente López Obrador sacó la calculadora: “les hago la cuenta así rápido: “por *huachicol* se ha logrado ahorrar 333 mil millones de pesos (en el sexenio, el robo de combustible se ha reducido 94.2 por ciento hasta mayo del presente año); imaginen el ahorro, el que paguen impuestos los que no pagaban –que ahora sí pagan–, la recaudación fiscal siempre está aumentando y, lo más importante, lo que tiene que ver con obras y adquisiciones: ahí era una gran fuga, una obra que costaba mil millones la cobraban en 3 mil o en 5 mil y no la terminaban, y las adquisiciones lo mismo”.

DE PASADITA, EL mandatario se preguntó: “bueno, ¿por qué tanto lío con el asunto de Latinus? Porque estaban metidos en el negocio de la compra de medicinas, se robaban el dinero de la medicina del pueblo de México, los equipos, porque esa empresa Latinus, que recibe dinero, es de los estados por supuestas –no se sabe si entregaban o no– compras de medicinas y de equipos”. Entonces, dijo, con el mismo presupuesto, sin aumentarlo, alcanza para dar medicinas a todo el pueblo de México, medicina gratuita. “Eso es lo que significa no permitir la corrupción. Es que hay que combatirla no sólo por razones de índole moral, sino porque es mucho el dinero que se va por el caño de la corrupción”.

CUANDO NO HAY corrupción el presupuesto rinde, alcanza. “Yo les hablaba de los ejemplos: construyeron los ingenieros militares, y pueden los de las organizaciones civiles, cualquier ciudadano, contador público, hacer una revisión, construyeron 2 mil 750 sucursales del Banco del Bienestar; como a 6 millones de pesos por sucursal equipada. Si esas 2 mil 750 las hubieran hecho en el sistema anterior, ¿cuánto habrían cobrado? No las hubiesen terminado, no estarían operando, porque también la ineficiencia es corrupción”.

EN EFECTO, EL Servicio de Administración Tributaria informó que a lo largo del sexenio la recaudación fiscal se acerca a 21 billones de pesos, todo un récord, y tan sólo en el primer semestre de 2024 sumó más de 2.5 billones. Este último monto supera la meta presupuestada en la Ley de Ingresos de la Federación para los primeros seis meses del año, y es resultante del “piso parejo en el cobro de impuestos y el cumplimiento oportuno de los contribuyentes”.

Las rebanadas del pastel

DESATADO Y FIEL a su estilo, *Alito* Moreno chantajea a ex presidentes del *tricolor* a quienes involucra en el asesinato de Luis Donald Colosio (“todos los que tengan que estar tendrán que rendir cuentas; los vamos a exhibir”) y en la megacorrupción del *Pemexgate*, con Francisco Labastida Ochoa como candidato presidencial. La lista es larga, pero como siempre, el campechano de lengua se come un perol, porque si tiene la información y cuenta con pruebas incriminatorias debe presentar la denuncia ante la Fiscalía General de la República y no litigar mediáticamente. De otra suerte será cómplice.

Twitter: @cafevega
cfmexico_sa@hotmail.com



NEGOCIOS Y EMPRESAS

El futbol como espectáculo

MIGUEL PINEDA

EN LA SOCIEDAD moderna el espectáculo es una mercancía que deja mucho dinero. Cantantes, conjuntos musicales, deportes y otras diversiones llenan estadios y generan una gran derrama.

EN ESTE SECTOR, como en el resto de la industria y los servicios, se han transformado las formas de producción. En el caso del deporte, no sólo se han revolucionado las técnicas, sino que de acuerdo con las características físicas, se sabe de antemano si una persona puede ser competitiva con la preparación adecuada.

EN EL FUTBOL, uno de los grandes negocios en el mundo, se ha presentado un cambio tecnológico en la preparación de los jugadores, en las técnicas para atacar y defenderse, en la indumentaria y hasta en la forma de analizar jugadas a través de la revisión de las diversas tomas disponibles de cada acción importante. El posible error del árbitro se minimiza con este sistema.

EL NEGOCIO EN este deporte no se reduce a las utilidades en los estadios, sino que se multiplica a través de transmisiones, publicidad, apuestas y en la venta de todo tipo de mercancías ligadas al futbol.

LAS LIGAS Y equipos que tienen mayor calidad cuentan con un creciente número de seguidores y, como consecuencia, generan más riqueza a sus dueños y a la sociedad. En cambio, los torneos de segundo o tercer nivel dejan recursos exiguos. Mientras los equipos europeos valen una fortuna, los de países como México tienen un valor mucho menor.

HAY PAÍSES COMO Estados Unidos que tienen la mentalidad de convertirse en líderes y, en consecuencia, invierten millones de dólares en este deporte. Rápidamente el futbol gana presencia, al asociarse y contratar a grandes jugadores y al estimular a los jóvenes a practicar esta actividad.

EN CAMBIO, EN México prevalecen intereses mezquinos, la organización de la liga es obsoleta, le falta preparación e imaginación y ni siquiera utiliza adecuadamente la nueva tecnología para ofrecer un deporte de calidad.

AHORA QUE DESDE la comodidad del hogar se pueden ver las mejores ligas del mundo, el futbol de México ha perdido anunciantes y seguidores. Esta realidad se traduce en un negocio mediocre para sus dueños, los anunciantes y los espectadores. Por desgracia, no hay visos de que pueda mejorar.

miguelpineda.ice@hotmail.com



DINERO

Descobija Alito a Dulce María, Beltrones y Nuño

// Mañanera estilo Claudia // Paneles solares

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

ESTALLÓ ALITO MORENO, también conocido como *Don Perpetuo*. Arreó parejo contra los dirigentes priistas o ya ex priistas, que lo han venido cuestionando por apoderarse del partido mediante una reforma estatutaria que le permitirá permanecer como presidente hasta el año 2032. A Dulce María Sauri la tachó de corrupta, enredada en el *Pemexgate*; de Manlio Fabio Beltrones dijo que está involucrado en el asesinato de Luis Donald Colosio; sobre Arturo Nuño Meyer comentó que salió huyendo del país acusado de enriquecimiento ilícito al terminar el sexenio de Enrique Peña Nieto. No se le escaparon Pedro Joaquín Coldwell y Francisco Labastida Ochoa. Habrá que decir que no ofreció ninguna prueba. Después de éste habrá otros encontronazos. Hay que tener claro de qué se trata: no es una lucha por la democracia, sino un pleito callejero por el botín, o sus despojos. Aunque el PRI perdió gran parte de las posiciones políticas—Congreso, gubernaturas, presidencias municipales—todavía este año recibirá más de mil millones de pesos como subsidio del Instituto Nacional Electoral. Es cierto, gobiernos priistas crearon el IMSS, el Infonavit, construyeron Ciudad Universitaria y otras obras, pero fue devorado por la corrupción y condenó a los mexicanos a la pobreza. Si ponemos en la balanza lo malo y lo bueno, el saldo negativo es mayor.

Las mañaneras de Claudia

SIN PONERLES NOMBRE todavía ya son frecuentes las ruedas de prensa que ofrece la futura presidenta a eso de las 11 de la mañana. Tienen su propio sello. No se deja arrastrar por la presión de los medios cuando no quiere hablar de algún tema. Le plantearon que supuestamente el INAI a petición del gobierno federal reservó la información sobre Segalmex. Contestó: “no conozco este tema de que se reservó la información, no lo conozco”. Le insistieron: “¿Pediría usted que se diera marcha atrás a esta reserva?” Repuso: “No conozco el tema”. La presionaron: “La pregunta es saber su opinión para saber si debe o no abrirse la información”. Claudia puso el punto final: “Déjame revisar el tema antes de dar una opinión”.

Boeing y Aeroméxico

LA COMPAÑÍA MEXICANA hizo una mala operación al adquirir aviones Boeing. De alguna manera su suerte ha quedado ligada a la de la firma norteamericana, aunque recientemente anunció que incorporó aviones Embraer. Boeing ha aceptado declararse culpable de engañar a los reguladores de seguridad aérea de Estados Unidos antes de dos accidentes fatales de su modelo 737 MAX, ocurridos en Indonesia en 2018 y en Etiopía en 2019. El fin de semana alcanzó un acuerdo con el Departamento de Justicia para declararse culpable de “conspiración para defraudar a Estados Unidos” durante la certificación de los aviones MAX. El acuerdo, que permitirá a Boeing evitar un juicio, incluye una multa de 244 millones de dólares. Es menor a los 24 mil 800 millones de dólares que las familias reclaman.

Ombudsman Social Asunto: paneles solares

HOY (AYER), EN la sección de Opinión de *La Jornada*, Gabriel Yorio retoma lo que usted menciona sobre los paneles fotovoltaicos. Se llama Generación Distribuida cuando los paneles se instalan en las azoteas de los usuarios domésticos, comerciales, industriales o rurales. El cobro de los paneles a través del recibo bimestral es una estrategia segura para que CFE recupere la inversión. Nos han amaestrado muy bien como al perrito de Pavlov a todos los mexicanos y ya nos la sabemos: si nos atramos con el recibo, nos cortan la luz.

Agustín Bernal Inguanzo

R: COINCIDO CON la opinión del subsecretario de Hacienda Yorio. Habría que añadir que la razón por la que la CFE no ha aceptado financiar la instalación de paneles solares es porque sus clientes pagarían mucho menos y se le caería la facturación!

Twitterati

“**¡PERSERVERANCIA! NO TE rindas**”. Hace cuatro años, @lopezobrador_ aconsejó a @JLMelenchon perseverar y no rendirse nunca en la lucha por una dimensión social. ¡Felicitaciones al pueblo francés!

@jantonioruizh

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



MERCADOS EN PERSPECTIVA

JUAN S.
MUSI AMIONE



juansmusi@gmail.com
@juansmusi

La vulnerabilidad de los emergentes

Lo más importante que hemos vivido en México tiene que ver con los resultados electorales y lo arrollador que fue el triunfo de la presidenta electa y su partido. La incertidumbre que ocasiona un régimen con poder absoluto asusta y no es del agrado de los mercados e inversionistas en cualquier parte del mundo.

Por cierto, estamos viendo el mismo fenómeno en Francia, donde si la extrema derecha hubiera obtenido la mayoría absoluta, habría ocasionado la salida masiva de capitales, alza en las tasas de los bonos franceses y una caída muy fuerte de su índice CAC-40. De hecho, la incertidumbre que se generó entre la primera y la segunda ronda provocó que todo esto ocurriera; sin embargo, los resultados no favorecieron del todo a **Le Pen** y regresó una tregua al ambiente.

En México, desde el 3 de junio podemos hablar de un rendimiento negativo en la bolsa, los bonos y nuestra moneda. A medida que se acerca la fecha del cambio de legislatura, los mercados se ponen nerviosos, pero mientras la reforma judicial pueda no aprobarse como la propuso el Ejecutivo federal, todos los indicadores mejoran. En resumen, podemos decir que la bolsa y el peso se ven afectados ante la posibilidad de que el entorno político se radicalice.

Somos una economía muy importante a escala global: la 12; sin embargo, somos muy

vulnerables y nuestra moneda y nuestra bolsa pueden variar ante estos escenarios hasta 10 por ciento en un par de días. De ahí que el premio por invertir en una economía como la nuestra sea mayor.

Pongamos este escenario: una persona decide invertir en Cetes a 11 por ciento y en ese momento el tipo de cambio es 16.50 pesos por dólar. Convierte sus dólares a pesos y después de realizar la inversión el tipo de cambio se va a 18.50. La depreciación de la moneda es mayor al rendimiento, es decir, se puede ganar en la inversión el 11 por ciento anual, pero en dos semanas perder 12 por ciento por el tipo de cambio.

Durante mucho tiempo el 11 por ciento en pesos ha sido una gran inversión, porque también lo podemos ver al revés: una persona que convierte a 20 pesos sus dólares, gana 11 por ciento, y si luego los recompra a 16.50, esa persona gana 34 por ciento de su inversión.

El tema es que estas son referencias históricas, cuando lo que hay que ver es siempre hacia adelante. Las tasas de interés van a bajar poco a poco y la estabilidad cambiaria está en duda por lo que pueda hacer nuestro gobierno y por la llegada de **Donald Trump** a la Casa Blanca.

Recomendación: diversificar y elegir cuidadosamente los activos a comprar ante la incertidumbre futura. Esta semana vuelve a iniciar la temporada de reportes de empresas que cotizan en la bolsa. También es una semana importante por la publicación de la inflación en México y Estados Unidos. **Página 16 de 66**



IN- VER- SIONES

MERCADO GLOBAL

Femsa va a comprar 206.7 mdd en deuda

Femsa acordó la recompra parcial de títulos de deuda en el mercado internacional con vencimiento a 2050, mismos que tienen un valor de 206.7 millones de dólares. La liquidación de la recompra se realizó el 20 de junio, y simultáneamente la compañía canceló el monto total de los valores adquiridos, esto como parte de mejorar sus finanzas.

RECARGA DE ELÉCTRICOS BYD y Vemo ponen estación en CdMx

Ciudad de México cuenta con una nueva estación de recarga para autos eléctricos, un proyecto liderado por Vemo, líder mexicano en electromovilidad, junto con la firma china BYD. Esta estación nace de un acuerdo para acelerar el ecosistema de movilidad limpia en el país, esperando que el resultado sea aire más puro en la ciudad.

RENUEVAN ACUERDO Reafirman Houston y CNH su colaboración

El presidente de la Comisión Nacional de Hidrocarburos, Agustín Díaz, y el decano del Centro de Derecho de la Universidad de Houston, Leonard M. Baynes, renovaron su acuerdo de cooperación, reafirmando las bases que les permitan desarrollar actividades específicas de interés común y beneficio mutuo.

PODER DE AUDIENCIAS Concurso del IFT ya tiene a los ganadores

El Instituto Federal de Telecomunicaciones reveló las piezas ganadoras de la cuarta edición de su concurso "El Poder de las Audiencias",

cuyo objetivo es promover la alfabetización mediática e informativa a través de trabajos audiovisuales de estudiantes universitarios.

PRIMERA VEZ Fitch da calificación a Bankaool en "BB+"

Fitch Ratings asignó por primera vez una calificación nacional de riesgo de largo y corto plazo a la firma Bankaool en "BBB+" y "F2", respectivamente, con una perspectiva estable a largo plazo, otorgándole al banco el grado de inversión. Gerardo López, director ejecutivo de Fianzas del banco, dijo que esto valida su trabajo.



IN- VER- SIONES

MERCADO GLOBAL

Femsa va a comprar 206.7 mdd en deuda

Femsa acordó la recompra parcial de títulos de deuda en el mercado internacional con vencimiento a 2050, mismos que tienen un valor de 206.7 millones de dólares. La liquidación de la recompra se realizó el 20 de junio, y simultáneamente la compañía canceló el monto total de los valores adquiridos, esto como parte

de mejorar sus finanzas.

RECARGA DE ELÉCTRICOS BYD y Vemo ponen estación en Cdmx

Ciudad de México cuenta con una nueva estación de recarga para autos eléctricos, un proyecto liderado por Vemo, líder mexicano en electromovilidad, junto con la firma china BYD. Esta estación nace de un acuerdo para acelerar el ecosistema de movilidad limpia en el país, esperando que el resultado sea aire más puro en la ciudad.

RENUEVAN ACUERDO Reafirman Houston y

CNH su colaboración

El presidente de la Comisión Nacional de Hidrocarburos, Agustín Díaz, y el decano del Centro de Derecho de la Universidad de Houston, Leonard M. Baynes, renovaron su acuerdo de cooperación, reafirmando las bases que les permitan desarrollar actividades específicas de interés común y beneficio mutuo.

PODER DE AUDIENCIAS Concurso del IFT ya tiene a los ganadores

El Instituto Federal de Telecomunicaciones reveló las piezas ganadoras de la cuarta edición de su concurso “El

Poder de las Audiencias”, cuyo objetivo es promover la alfabetización mediática e informacional a través de trabajos audiovisuales de estudiantes universitarios.

PRIMERA VEZ

Fitch da calificación a Bankaool en “BB+”

Fitch Ratings asignó por primera vez una calificación nacional de riesgo de largo y corto plazo a la firma Bankaool en “BBB+” y “F2”, respectivamente, con una perspectiva estable a largo plazo, otorgándole al banco el grado de inversión. Gerardo López, director ejecutivo de Fianzas del banco, dijo que esto valida su trabajo.



MERCADOS EN PERSPECTIVA

JUAN S.
MUSI AMIONE



juansmusi@gmail.com
@juansmusi

La vulnerabilidad de los emergentes

Lo más importante que hemos vivido en México tiene que ver con los resultados electorales y lo arrollador que fue el triunfo de la presidenta electa y su partido. La incertidumbre que ocasiona un régimen con poder absoluto asusta y no es del agrado de los mercados e inversionistas en cualquier parte del mundo.

Por cierto, estamos viendo el mismo fenómeno en Francia, donde si la extrema derecha hubiera obtenido la mayoría absoluta, habría ocasionado la salida masiva de capitales, alza en las tasas de los bonos franceses y una caída muy fuerte de su índice CAC-40. De hecho, la incertidumbre que se generó entre la primera y la segunda ronda provocó que todo esto ocurriera; sin embargo, los resultados no favorecieron del todo a **Le Pen** y regresó una tregua al ambiente.

En México, desde el 3 de junio podemos hablar de un rendimiento negativo en la bolsa, los bonos y nuestra moneda. A medida que se acerca la fecha del cambio de legislatura, los mercados se ponen nerviosos, pero mientras la reforma judicial pueda no aprobarse como la propuso el Ejecutivo federal, todos los indicadores mejoran. En resumen, podemos decir que la bolsa y el peso se ven afectados ante la posibilidad de que el entorno político se radicalice.

Somos una economía muy importante a escala global: la 12; sin embargo, somos muy

vulnerables y nuestra moneda y nuestra bolsa pueden variar ante estos escenarios hasta 10 por ciento en un par de días. De ahí que el premio por invertir en una economía como la nuestra sea mayor.

Pongamos este escenario: una persona decide invertir en Cetes a 11 por ciento y en ese momento el tipo de cambio es 16.50 pesos por dólar. Convierte sus dólares a pesos y después de realizar la inversión el tipo de cambio se va a 18.50. La depreciación de la moneda es mayor al rendimiento, es decir, se puede ganar en la inversión el 11 por ciento anual, pero en dos semanas perder 12 por ciento por el tipo de cambio.

Durante mucho tiempo el 11 por ciento en pesos ha sido una gran inversión, porque también lo podemos ver al revés: una persona que convierte a 20 pesos sus dólares, gana 11 por ciento, y si luego los recompra a 16.50, esa persona gana 34 por ciento de su inversión.

El tema es que estas son referencias históricas, cuando lo que hay que ver es siempre hacia adelante. Las tasas de interés van a bajar poco a poco y la estabilidad cambiaria está en duda por lo que pueda hacer nuestro gobierno y por la llegada de **Donald Trump** a la Casa Blanca.

Recomendación: diversificar y elegir cuidadosamente los activos a comprar ante la incertidumbre futura. Esta semana vuelve a iniciar la temporada de reportes de empresas que cotizan en la bolsa. También es una semana importante por la publicación de la inflación en México y Estados Unidos. **Página 19 de 66**



Mientras la Cofemer ha emitido el dictamen total no final para que la CRE ajuste el mismo en función de la serie de observaciones que la industria ha expresado sobre las Disposiciones Administrativas de Carácter General en materia de Electromovilidad para la integración de infraestructura de carga de vehículos eléctricos y vehículos eléctricos híbridos conectables al Sistema Eléctrico Nacional, como parte de una red eléctrica inteligente, la USTR, que encabeza **Katherine Tai**, ha dejado claro ante el Congreso que está atenta para analizar los cambios regulatorios que realicen las autoridades mexicanas para que no sean violatorios del T-MEC,

Esto, porque el resultado concreto de la aplicación de reglas de origen automotriz (donde Estados Unidos perdió el panel interpuesto por México y Canadá) estima que la importación de motores provenientes de países no T-MEC se ha reducido en 438 mil unidades, y 55 mil en transmisiones, amen que aumentó el empleo en EU, subieron las inversiones y las ganancias en mil 200 millones de dólares en sus primeros cuatro años de aplicación, una cifra no despreciable.

Justo en materia de inversiones, destaca el que Toyota inició en este julio la producción del primer vehículo híbrido electrificado en México: Tacoma HEV, en su planta de Guanajuato. De hecho, de México se exporta hacia Estados Unidos casi el 90% de la producción que se acerca a 270 mil unidades, y un 10% restante se envía a Canadá o México. La Tacoma —la pick up más vendida— es producida sólo en México para la región de Norteamérica.

México pertenece a la región norteamericana, de ahí la importancia en la revisión del T-MEC para el 2026, y en que la integración del Cuarto de Junto que inició la secretaria de Economía, **Raquel Buenrostro**, y seguramente retomará su sucesor en el cargo, **Marcelo Ebrard**, considere que la estrategia de manufactura regional está abriendo una posibilidad importante de manufactura en México que debe considerar plenamente las Reglas de Origen pactadas sin reapertura.

En la revisión, lo único posible es incorporar al T-MEC en materia de Reglas de Origen las correspondientes a autos eléctricos 100%, porque las actuales ROA sí incorporaron híbridos en la negociación de 2018. Justo la regla y su cumplimiento facilitaron la inversión de 320 millones de dólares en la plataforma de la planta Toyota de Silao —que preside **Luis Lozano**— para la fabricación de la Tacoma HBD.

REGLAS DE ORIGEN

Luis Lozano fue el único CEO de la industria automotriz que estuvo sentado en la mesa de negociación del tratado en 2018 y 2019 y, dada la presencia de las plantas de Toyota en Norteamérica (además de las de Tijuana y Silao), su experiencia podría ser clave para la incorporación de los temas nuevos a incluir, dado que es una oportunidad para definir lo que se necesita en México para regionalizar la cadena de suministro de los vehículos eléctricos, teniendo en mente el que se eviten interrupciones en las cadenas de suministro de partes clave, como los famosos chips.

DE FONDOS A FONDO

#BancoAzteca, que dirige **Tonatiuh Rodríguez**, escaló posiciones en el Top 1000 World Banks en *The Banker*, la famosa revista del sector financiero que forma parte del FT Group y cuyo ranking se anunciará mañana.

Este es un índice ampliamente utilizado para evaluar la solidez, fortaleza y rentabilidad de los bancos a nivel global y, como le comento, llama la atención el ascenso de Azteca, pues ha subido en un par de años como 300 posiciones. Sólo de 2023 a 2024 subió 65 lugares, posicionándose en el sitio 557 de todo el mundo. Y lo más relevante: se ubicó en el lugar 21 de los bancos más fuertes de toda América Latina.

#Coneval... El dato terrible lo reveló el Coneval, cuyo secretario ejecutivo es **José Nabor Cruz**, pues en México hay 64.7 millones de personas sin seguridad social. Impresionante cifra, ya que en 2022 los mexicanos carentes de servicios de salud pasaron de 20.1 millones a 50.4 millones; es decir, el 39% de la población no tuvo servicios médicos.



Jueves de gabinete: siguen Sectur, STPS y Cultura

La virtual presidenta electa, **Claudia Sheinbaum**, ya confirmó que seguirá con sus jueves de gabinete que tienen una amplia cobertura mediática, aunque hay restricciones absurdas para entrevistar a los y las ungidos (as) que la semana pasada se trataron de subsanar con declaraciones de cada uno de ellos (as) tras el anuncio de los nombramientos.

Sheinbaum adelantó que este jueves dará a conocer cuatro nombramientos más: los titulares de la Secretaría de Turismo –que no desaparecerá como algunos especulaban–, de Trabajo y Previsión Social y de Cultura. Además del jefe de la Oficina presidencial. Del gabinete faltarían ya sólo los titulares de Defensa Nacional y de Marina, pero se dejarán al final, en septiembre, y a partir de la próxima semana iniciará con el gabinete ampliado y, desde luego, los que más interesan al sector privado son los de Pemex, CFE y la banca de desarrollo.

En *radto pasillo* se menciona que **Marath Bolaños** podría repetir en la STPS; pero también está **Quiahuitl Chávez**, actual subsecretaria de Empleo; al frente de la Secretaría de Cultura se da por hecho a **Susana Harp** y para Turismo se menciona a **Mara Lezama**, la actual gobernadora de Quintana Roo, y a **Olivia Salomón**, actual coordinadora nacional de Enlace con el sector privado en el equipo de **Sheinbaum**.

Para el cargo de jefe de la Oficina presidencial el favorito en las columnas políticas es **Lázaro Cárdenas**, a quien

muchos también ubican al frente de Pemex.

MÁS INVERSIÓN EN TRENES. ¿Y EL DÉFICIT PÚBLICO?

Sheinbaum reiteró también que no sólo se mantendrá y ampliará la inversión en el Tren Maya y el Interoceánico, sino que además la próxima semana presentará el programa de infraestructura con nuevos trenes. En el sur hacia Dos Bocas, en Tabasco, y Puerto Progreso, en Yucatán; y en el norte a Nuevo Laredo.

La principal duda es cómo se financiarán estos proyectos de trenes de pasajeros y de carga que, adelantó, se construirán con un esquema mixto de empresas privadas e ingenieros militares. El problema es que el secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**, ha asegurado que el déficit público de este año, de 6% del PIB, se debe a la conclusión de las obras icónicas, Pero no sólo se expanden, sino que se construirán nuevos trenes y la interrogante es cómo bajarán el déficit en 2025.

ECONOMÍA INFORMAL AL ALZA

Un estudio de Citibanamex resalta que el empleo formal en México se desacelera por la caída de 29 mil 555 puestos en junio en afiliados al IMSS, la mayor pérdida desde 2020, año de la pandemia.

Para el cierre de 2024 anticipa un crecimiento en el empleo formal de 2.3% con una creación de empleos de diciembre a diciembre de 490 mil puestos y de sólo 1.9%, 407 mil plazas en 2025 porque prevé un crecimiento del PIB de 1.1% para el año próximo.

Resalta también el crecimiento de la economía informal que abarca al 54.4% de la población económicamente activa y que sigue al alza.

Realiza un estudio sobre la importancia de la informalidad productiva que es mayor en los sectores con una informalidad productiva mayor al 50% que la laboral.

Los sectores con mayor informalidad laboral y productividad son actividades primarias, o sea el campo, construcción, comercio al por menor y otros servicios, por lo que recomienda que las políticas públicas que busquen reducir la informalidad laboral deben enfocarse en forma prioritaria a estos sectores.

La principal duda es cómo se financiarán los proyectos de trenes de pasajeros y de carga.



Preocupaciones inflacionarias

Como lo demuestran los datos del Inegi, que encabeza **Graciela Márquez**, la inflación está mostrando una gran resistencia a disminuir, en buena medida porque los precios de los productos agrícolas están teniendo rangos de volatilidad mucho más elevados a los que se registran estacionalmente.

El *Padre del Análisis Superior* ya le ha informado sobre el impacto que tiene en la formación general de precios el cobro de piso y otras formas de extorsión que los consumidores han tenido que pagar. Ahí, la política monetaria no tiene un impacto fundamental.

El Banco de México, gobernado por **Victoria Rodríguez**, ha mantenido la tasa de referencia en un nivel de 11% y, mucho más relevante, la comunicación oficial es que se mantendrán altas, en tanto no se logra disminuir la inflación hasta el cumplimiento de la meta que, como se ha señalado, se ha retrasado un poco.

REMATE COMPILADO

El mecanismo de respuesta rápida en materia laboral que se implementó en el T-MEC genera, para algunos, la sensación de que hay dificultades entre los países que generan tensión dentro del acuerdo comercial y, para otros, como el PAS, la necesidad de estar muy pendientes de estos asuntos.

Jesús Seade, quien fuera el negociador por el gobierno de Morena, ha dicho reiteradamente que uno de sus objetivos centrales era que el acuerdo laboral implicara mejores condiciones de vida para los trabajadores. Este mecanismo de respuesta laboral busca garantizar que no haya violaciones en el ejercicio del trabajo.

En ese sentido, el mecanismo ha funcionado perfectamente: hoy, si un grupo de trabajadores sienten que se están violando sus derechos o no tienen libertad sindical, pueden recurrir y las autoridades se comprometen a dar respuestas a la mayor brevedad.

El PAS agradece a la Secretaría de Economía, encabezada por la muy *cool* **Raquel Buenrostro**, esta recapitulación de mecanismo laboral de respuesta rápida en la que puede leerse: A la fecha, el gobierno de Estados Unidos ha presentado 25 solicitudes de revisión. 21 de corresponden al sector de

manufactura. Divididas de la siguiente manera: 17 de autos y autopartes. El resto, con una, corresponden a maquinaria de piezas metálicas, alimentos, textil, cartuchos deportivos y dos del sector servicios: una de carga aérea y otra de un call center. Así como dos del sector minero. El gobierno de México ha rechazado dos.

En cuanto a estas solicitudes: 21 están concluidas, en siete de ellas hubo mecanismo de reparación con el gobierno de Estados Unidos para remediar la denegación de derechos laborales. Cuatro se encuentran aún en proceso.

Desde la entrada en vigor de este mecanismo sólo dos han llegado al panel. En el caso de la mina San Martín se resolvió a favor de México y en el del call center Atento, se encuentra en proceso para determinar si aplica este apartado del T-MEC.

REMATE BOCÓN

Parece que **Jonathan Heath** ya no aprendió cuáles son sus atribuciones como miembro de la Junta de Gobierno del Banco de México. Ciertamente este hombre logró popularidad mediática como analista; sin embargo, no pudo desprenderse del gusto por los reflectores una vez que fue nombrado en el órgano autónomo.

Parecía que había logrado contenerse y saber que la voz del instituto central le corresponde por ley al gobernador, en este caso a **Victoria Rodríguez**, aun cuando los demás miembros pueden hacer declaraciones.

La más reciente de **Heath** es opinar sobre el déficit de la próxima administración y hablar sobre el salario mínimo. Mucho más allá de sus dichos, lo verdaderamente relevante es recordar que él no representa la voz del Banco de México y que sus afirmaciones no representan la opinión de su Junta de Gobierno.

No vaya siendo que alguien de la nueva administración pueda pensar que Banco de México no confía en las estimaciones de la Secretaría de Hacienda, encabezada por **Rogelio Ramírez de la O**, de que se recortará el déficit a la mitad el año próximo.

Página 23 de 66

Es necesario puntualizar que las opiniones de **Heath** sólo son de él y no representan al instituto central. También sería bueno que supiera que nadie en esa institución piensa en

moverle el tapete ni ninguna de esas fantasías.

REMATE SINDICAL

Hay quienes dicen que **Humberto Gual** quiere irse por la puerta grande como líder sindical de ASPA. La realidad es que este hombre, quien llegó al cargo prometiendo a sus agremiados grandes cosas, en realidad ha tenido un papel muy pobre para el gremio.



1 2 3 4 EL CONTADOR

1. Las telefónicas, Telcel, de **Daniel Hajj**, y AT&T, que preside **Mónica Aspe**, externaron sus preocupaciones sobre la licitación de espectro que el Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT) planea llevar a cabo. Un tema recurrente abordado en las opiniones de las empresas fue el alto costo del espectro radioeléctrico y por el que Telefónica México, que encabeza **Camilo Aya**, devolvió el recurso al Estado y decidió una estrategia donde utiliza la red de AT&T. Esta empresa brilló por su ausencia durante la consulta pública al no emitir un comentario particular sobre el proceso que llevará a cabo el regulador y podemos intuir que mantendrá su esquema actual que, incluso, está replicando en otros países de América Latina.

2. Walmart México, que dirige **Ignacio Caride**, llegó a un acuerdo con Warner Bros., que cuenta con **Cindy León** como gerente de Marketing Retail en el país, para tener nuevamente la licencia de la saga *Harry Potter* este año. Esto significa que la tienda de retail contará a partir de este mes con más de 350 artículos relacionados con el mago en categorías como calzado, ropa, juguetes y papelería, entre otros. Estos artículos podrán encontrarse en más de 300 tiendas Walmart, que se complementará con una campaña en medios digitales y físicos. Por ejemplo, el pasado fin de semana se realizó la experiencia Regreso a Hogwarts, que permitió a los fanáticos tomarse fotos en espacios icónicos del mundo de *Harry Potter*.

3. Hireline, cuyo CEO y cofundador es **Emmanuel Olvera**, nuevamente realizará la Feria Virtual de Empleos en Tecnología en México, ahora entre el 12 y 18 de agosto. Es un evento totalmente en línea en el que más de 80 empresas ofrecerán más de 500 vacantes en el sector de tecnologías de la información. Los interesados podrán participar de manera gratuita, sólo necesitan registrarse en línea y subir en la plataforma su currículum para formar parte del evento. Estarán presentes compañías como AstraZeneca, Adecco y Petco, con vacantes remotas, híbridas y presenciales en diferentes regiones del país, incluyendo Ciudad de México, Jalisco, Nuevo León, Querétaro y Aguascalientes.

4. Hay festejo en el Museo Interactivo de Economía, que dirige **Silvia Singer**. El MIDE llega a la mayoría de edad este 14 de julio, por lo que se preparan para conmemorar la fecha y la labor que el recinto ha realizado en los últimos años. Este museo ha buscado estrategias para acercar la economía y las finanzas a los mexicanos de una manera dinámica y sencilla, con el objetivo de entender la importancia y el impacto de las decisiones financieras que tomamos todos los días. Para conmemorar sus 18 años, lanzará la experiencia Misión Cyborg y el universo de las finanzas digitales, diseñada para que jóvenes, familias, comunidad escolar y todos los interesados exploren y proyecten sus finanzas en el mundo digital.



Desde Lázaro hasta Altagracia; Airbnb: "No da asesoría legal"

Claudia Sheinbaum, al dar a conocer, cada jueves, parte de su gabinete, ha logrado enviar expectativas interesantes. Así fue desde que inició con la continuidad y el mensaje de bajar el déficit fiscal con **Rogelio Ramírez de la O**. Después llegó el primer paquete de secretarios, donde vinieron los nombres de **Marcelo Ebrard** en Economía, así como **Juan Ramón de la Fuente** en la Cancillería. Cada jueves, **Sheinbaum** ha asistido al Museo Interactivo de Economía (MIDE) para dar a conocer parte de su gabinete. Este jueves no será la excepción.

¿Y quienes suenan para las carteras públicas que faltan?

LÁZARO SUENA COMO JEFE DE LA OFICINA DE PRESIDENCIA

Podríamos mencionar a **Lázaro Cárdenas Batel**, quien, desde luego, podría ser director de Petróleos Mexicanos. Pero todo hace indicar que **Lázaro**, al ver el tamaño del problema financiero de Pemex y las condiciones tan deplorables en que la están dejando, mejor preferiría apoyar desde otro puesto público al llamado Segundo Piso de la 4T. Ahora que **Claudia Sheinbaum** mencionó que regresaría el puesto de jefe o jefa de la Oficina de la Presidencia, desde luego, **Lázaro Cárdenas Batel** podría ocupar un espacio clave en ello. Las propuestas de los **Cárdenas** y la operación junto a la próxima Presidente podrían hacer de **Cárdenas Batel** alguien que ocupe ese puesto clave. Recordemos que el último jefe de la Oficina de la Presidencia fue **Alfonso Romo**, quien, al dejar la oficina pública, después de varios temas controvertidos, fue una oficina que el presidente **López Obrador** prefirió desaparecer. Y ahora **Sheinbaum**, buscando reorganizar el organigrama gubernamental, va a reactivar al jefe de la Oficina de la Presidencia.

ALTAGRACIA PODRÍA ESTAR EN TURISMO

Otro puesto que está en veremos es el del secretario o secretaria de Turismo. Ahí se necesita alguien cercano a la futura Presidente que sepa estimular un sector productivo que llega a representar hasta 8% del PIB y que en esta administración, por exigencias para construir el Tren Maya y la austeridad, la de Turismo fue una cartera que se quedó sin el Fonatur (servió para construir el Tren Maya hasta que se lo dieron al Ejército) y sin el Consejo de Promoción Turística. ¿Pero qué tal si **Altagracia**

Gómez fuera la secretaria de Turismo? Ella es alguien cercana a **Sheinbaum**, se tienen enorme confianza, es equilibrada, estudiosa y conoce a los empresarios. Desde luego, podría ser la nueva secretaria de Turismo. Esa secretaria seguiría teniendo vida, dejando para otro momento, quizá más adelante, su reintegración a la Secretaría de Economía.

¿HARP A CULTURA? Y PARA PEMEX Y CFE, LOS TÉCNICOS

Para la cartera de Cultura suena la cantante oaxaqueña **Susana Harp**. Ya veremos. En cuanto a las carteras más complejas, que serán Pemex y la CFE, necesitará funcionarios más técnicos, que sepan de finanzas y se avienten el tiro de recuperar las empresas productivas del Estado, hoy endeudadas y, en el caso de Pemex, sin generación de valor. En un momento, **Gabriel Yorio** sonó para ser director de Pemex, pero todo hace indicar que se mantendrá como subsecretario de Hacienda. Pronto estarán despejadas todas las dudas.

AMPAROS, AIRBNB ACLARA

Airbnb va a esperar a conocer la publicación de reglamentación secundaria de la Ley de Turismo y entonces sí "implementará las acciones necesarias para que los anfitriones conozcan las obligaciones que les aplican". En otras palabras, Airbnb no está ni promoviendo ni estimulando amparos en contra de la nueva Ley de Turismo de la Ciudad de México, promovida por el jefe de Gobierno, **Martí Batres**.

"La plataforma Airbnb no ofrece asesoría legal alguna a los anfitriones". ¿Qué sucede? Que en la nueva Ley de Turismo vendrían límites para que una persona o empresa no tengan más de tres casas o departamentos en la plataforma. Sucede que han encontrado verdaderos condominios llenos de Airbnb, donde las autoridades, con razones, argumentan que ya son verdaderos hoteles. Airbnb seguirá colaborando con las autoridades locales, pero quiere reglas claras para dar certeza a sus anfitriones y viajeros. Está a favor del registro por el servicio de Estancia Turística Eventual en la Ciudad de México. Pero deberá ver la letra chiquita en la reglamentación secundaria de la Ley de Turismo y, eso sí, Airbnb no se amparará ni dará asesorías legales, sino que serán los anfitriones quienes lo decidan.



El siguiente recorte por parte de Banxico



El 21 de marzo, la Junta de Gobierno de Banco de México (Banxico) decidió, por cuatro votos a favor y uno en contra, reducir el objetivo de la Tasa de Interés Interbancaria a un Día de 11.25% a 11.00%. El voto disidente fue por mantener la tasa. A partir de ese momento, un amplio número de participantes en el mercado apostó a que la tasa de interés de referencia continuaría a la baja durante las siguientes reuniones del año.

Pero no fue así. El 9 de mayo, la Junta de Banxico decidió, por unanimidad, mantener la tasa de referencia en 11.00%. En el comunicado de política monetaria dado a conocer en esa fecha, destacó el incremento en las expectativas de inflación del banco central tanto para la categoría de inflación general

como la subyacente (aquella que excluye los precios de productos agropecuarios, energía y tarifas autorizadas por el gobierno).

Y la pausa continuó. En la decisión de política monetaria del 27 de junio, la Junta de Banxico decidió, por cuatro votos a favor y uno en contra, mantener la tasa de interés de referencia en 11.00%. En esta ocasión, el voto disidente fue por reducir la tasa en 25 puntos base hacia un nivel de 10.75%.

De acuerdo con la opinión de algunos miembros de la Junta, hay espacio para poder reducir la tasa de interés de referencia más adelante. La gran duda entre los participantes del mercado es cuándo podría ocurrir esta baja y hasta dónde podría disminuir el nivel de la tasa.

En el comunicado de política monetaria de junio, Banxico

volvió a aumentar sus estimados de inflación para algunos trimestres. Si bien los ajustes al alza fueron menores en comparación con los observados en el comunicado de mayo, ahí está el punto clave.

El banco central podría bajar su tasa de interés de referencia ¡hasta que deje de incrementar sus estimados de inflación! De bajarla antes, enviaría una señal equivocada al mercado o incluso perjudicaría su postura como organismo encargado de controlar la inflación en el país (o como establece la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos en el artículo 28, “procurar el poder adquisitivo de la moneda nacional”).

Banxico enfrentaría incluso un problema de credibilidad si baja la tasa en un momento inapropiado. Es por ello que, a

pesar de que la tasa de interés real *ex-ante* se ubique en niveles significativamente restrictivos y haya espacio para un ajuste a la baja, sería contraproducente bajarla, aunque sea en 25 puntos base, si los riesgos para la inflación no ceden.

Peor aún, si los riesgos de inflación aumentan. Y es precisamente un escenario al que se le asigna una elevada probabilidad debido a acontecimientos internos y externos que incluso podrían generar un repunte de la inflación o un deterioro de las expectativas del mercado. ¿Cuáles son estos acontecimientos?

Sin duda, el primero es un repunte de la inflación subyacente debido a presiones de gasto público que incluso podrían intensificarse durante los primeros años de la siguiente administración. En particular, preocupan algunas reformas a la Constitución que amplíen el alcance de los programas sociales actuales o introduzcan, también a nivel constitucional, nuevos programas. Aquí no se habla del beneficio social de los programas. Se habla del impacto sobre las finanzas públicas y éste po-

dría ser mayor al previsto hace unos meses.

Otro factor es la inflación externa, principalmente la que generan los precios internacionales de materias primas o distorsiones de oferta sobre las cuales no impacta la política monetaria. En el primer caso, hemos visto claramente cómo el pronóstico de un atípico y mal año en cuestiones de clima comienza a materializarse incluso antes de la temporada de tormentas tropicales. Si bien esto no implicaría un repunte de la inflación no subyacente, sí representaría un obstáculo para que ésta disminuya conforme a las previsiones.

Aunque es posible que la Junta de Banxico discuta una baja en la tasa de referencia en la próxima reunión del 8 de agosto, la incertidumbre que rodea las más recientes estimaciones de inflación (tanto las de analistas como las del banco central) definitivamente es mayor. Es por ello que Banxico podría extender la pausa hasta finales de año y hacer un siguiente recorte (recordemos que el primero fue en marzo) hasta noviembre. La posibilidad de observar más

bajas hacia delante dependerá, como siempre, de la evolución y el comportamiento previsto para la inflación.

“El banco central podría bajar su tasa de interés ¡hasta que deje de incrementar sus estimados de inflación! De bajarla antes, enviaría una señal equivocada...”

“Banxico podría extender la pausa hasta finales de año y hacer un siguiente recorte (recordemos que el primero fue en marzo) hasta noviembre”



Por un ecosistema de IA responsable y ético

Cuando la innovación tecnológica es exponencial y permanente, los esfuerzos por construir marcos regulatorios óptimos, en el contexto de los principios de una buena gobernanza, requieren de un enfoque multidisciplinario, abierto, transparente e inclusivo para fomentar un progreso responsable. Ello sin dejar de colocar en el centro de las deliberaciones a las personas y sus derechos.

Entre esas innovaciones hay que destacar la inteligencia artificial (IA), que se ha ido insertando en nuestras vidas, de manera directa o indirecta, impactando en el desarrollo de nuestras actividades. Las repercusiones han sido tales que su uso ha modificado rápidamente diversas áreas de las sociedades: salud, educación, economía, relaciones laborales, hasta temáticas ligadas a la seguridad y defensa. Si bien la IA representa oportunidades significativas para el desarrollo y la eficiencia de diversos procesos, también ha traído



consigo desafíos que requieren una atención ética y regulatoria cuidadosa.

En el caso mexicano, la Alianza Nacional para la Inteligencia Artificial (ANIA) –un mecanismo multisectorial que incluye a los actores interesados en su regulación– y la UNESCO han hecho sinergia para impulsar e identificar políticas, principios y estándares que nos permitan fomentar la innova-

“Los esfuerzos por construir marcos regulatorios óptimos, requieren de un enfoque multidisciplinario, abierto, transparente e inclusivo”

“Si bien la IA representa oportunidades significativas para el desarrollo y la eficiencia de diversos procesos, también ha traído consigo desafíos”

ción y el desarrollo tecnológico mientras se protegen los derechos y valores humanos fundamentales.

Como parte de los esfuerzos por regular la IA se creó la Metodología de Evaluación del Estado de Preparación (Readiness Assessment Methodology, RAM por sus siglas en inglés), un tra-

bajo liderado desde el Senado de la República por la senadora Alejandra Lagunes, Gabriela Ramos desde la UNESCO, y por María Elena Estavillo, desde el Centroi, que unió a más de 250 personas de organizaciones nacionales e internacionales, organismos autónomos, autoridades y actores interesados. Este reporte brinda un diagnóstico sobre las necesidades de regulación y estándares éticos, así como los diseños de esquemas de gobernanza que tiene México en la Inteligencia Artificial.

Este documento resulta relevante porque permite a México sumarse a los más de 60 países que utilizan esta metodología, la cual puede resumirse en cuatro recomendaciones y líneas de acción: 1) La elaboración de un mapa funcional del ecosistema; 2) La integración de un marco jurídico para la IA que parta de la consideración de las normas existentes aplicables; 3) Crear el diseño institucional y de gobernanza de la IA que responda a los objetivos y las necesidades de las políticas públicas y la regulación; y 4) Publicar la Estrategia Nacional de Inteligencia Artificial, que debe considerar la ciberseguridad, un enfoque ético incluyente, que coloca en el centro a

las personas tomando en cuenta su sostenibilidad ambiental, la atención de las nuevas demandas educativas y laborales, así como la necesidad del impulso a la infraestructura.

Este ejercicio identificó un abandono de la agenda digital nacional, también se resaltó las fortalezas mexicanas en la materia y aquello que podría apuntalar el desarrollo de una estrategia. Entre las fortalezas identificadas en el reporte “México: Evaluación del estadio de preparación de la inteligencia artificial de UNESCO” podemos citar: el marco jurídico vigente en materia de derechos humanos, principalmente en materia de protección de datos personales y privacidad; la existencia de los organismos autónomos, el sistema nacional de información y estadística y la activa colaboración de la sociedad civil, el sector privado, los gobiernos locales y el Poder Legislativo.

Sin duda, este análisis propone soluciones tangibles para mejorar el desarrollo, el uso de la IA y el conocimiento que debemos tener del entorno, así como las mejoras regulatorias, la creación de un diseño institucional y la Estrategia Nacional para promover una innovación tecnológica más ética y transparente.



Quintana Roo y Baja California lideran plusvalía

Los mercados inmobiliarios de Quintana Roo y Baja California Sur se colocan como dos de los más atractivos para quien busca invertir en bienes raíces, al registrar la mayor plusvalía en México, incluso por encima del promedio registrado a nivel nacional, informó **Marisol Becerra**, regional partner México-Centro de la consultora inmobiliaria 4S Real Estate.

Reveló que, mientras estas zonas turísticas sobresalen en el panorama nacional, la Ciudad de México registró una dinámica más lenta, por debajo del promedio nacional.

“La plusvalía en Ciudad de México creció menos del 7 por ciento, lo cual es un indicador favorable. Aunque al compararlo con los mercados turísticos como Quintana Roo y Baja California Sur se observa una diferencia significativa, en términos generales es una señal positiva de crecimiento sostenido”, puntualizó.

En el primer trimestre de 2024, a nivel nacional se registró un aumento de 9.7 por ciento en el precio de la vivienda, con un valor promedio



de 1.7 millones de pesos. Bajo ese contexto, Baja California Sur se colocó como la entidad con mayor crecimiento en plusvalía, al observarse un aumento de 15.7 por ciento anual; seguido de Quintana Roo, con un alza de 13.4 por ciento.

“Desde el año pasado y hasta el día de hoy, seguimos viendo que los estados que están por arriba de la media son principalmente aquellos con plazas turísticas, y como ejemplo tenemos a Quintana Roo y Baja California Sur como las entidades donde hay mayores plusvalías. Quienes hayan comprado una propiedad en el 2020 o 2021 en Los Cabos, Tulum o en Playa del Carmen, tuvieron un gran acierto porque son las plazas que están presentando el mayor dinamismo en los precios. Y esto no tiene un secreto oculto: se debe a la demanda, porque en donde ésta

aumenta, los precios también se van incrementando”, destacó Becerra.

Crece 14% carga en puerto de Manzanillo

En junio, el puerto de Manzanillo rompió récords históricos de importación en carga de contenedores en México, con 145 mil 186 TEU's, unidad de medida aplicada en el comercio exterior marítimo. Nos cuentan que, para los primeros seis meses del año, la carga sumó poco más de 725 mil TEU's, un incremento de 14 por ciento anual. Además, las exportaciones también aumentaron 20 por ciento. De enero a junio de 2024, el puerto destacó por haber recibido el mayor número de embarcaciones de grandes dimensiones que jamás han llegado a costas

mexicanas, con 160 buques de más de 360 metros de eslora, 69 más que el año pasado y 109 más que los que llegaron tanto en 2021 como en 2022. Dos buques de 396 metros de eslora, el Alexander Von Humbolt y el Marco Polo, cubren ya servicios regulares al puerto colimense. La Asociación de Terminales y Operadores Manzanillo (AS-TOM) reconoció y agradeció a la Asipona Manzanillo por su colaboración y disposición al diálogo, así como a la ANAM por su decisión de ampliar horarios para importación y exportación que han permitido el aumento en los volúmenes de carga.

EU y China lideran en IA generativa

La inteligencia artificial generativa ha llegado para quedarse, con organizaciones de todo el mundo adoptando e invirtiendo en esta tecnología. Según un estudio de SAS y Coleman Parkes Research, China lidera el uso de IA generativa con un 83 por ciento de adopción en sus organizaciones, superando a países como el Reino Unido (70 por ciento), Estados Unidos (65 por ciento) y Australia (63 por ciento). Sin embargo, Estados Unidos está a la vanguardia en

términos de madurez y despliegue completo de estas tecnologías, con un 24 por ciento de adopción total, frente al 19 por ciento en China y el 11 por ciento en el Reino Unido.

SAS y Coleman Parkes encuestaron a mil 600 tomadores de decisiones de diversas industrias como banca, seguros, sector público, ciencias de la vida, salud, telecomunicaciones, manufactura, *retail*, energía y servicios profesionales. La encuesta abarcó desde empresas pequeñas hasta grandes corporaciones.

Stephen Saw, director ejecutivo de Coleman Parkes, destacó que aunque China lidera en adopción de IA generativa, Estados Unidos es más efectivo en su implementación. **Bryan Harris** de SAS subrayó la necesidad de pasar de la fase de descubrimiento a la implementación efectiva de la IA generativa para obtener resultados repetibles y confiables.

“... a nivel nacional se registró un aumento de 9.7 por ciento en el precio de la vivienda”



Cómo desaparecer a un partido mayoritario en 12 años

Hoy hay consenso entre muchos priistas. La culpa es de *Alito*. La **ingenuidad política** lleva a pensar a muchos priistas que, si no hubiera sido por la dirigencia desastrosa de *Alito* Moreno, **otra sería su historia**.

Casi como si fuera un **espejo del ascenso de Morena**, se produjo **la debacle del PRI**.

Hoy ese partido está en terapia intensiva, con el riesgo de pasar pronto a mejor vida.

Recordemos algunas cifras que, a veces, parecieran de otras épocas, pero que son apenas de hace 12 años.

En la elección del 2012, **Enrique Peña Nieto ganó por un margen de casi 10 puntos a López Obrador**, que quedó en segundo lugar.

Tenía más de la mitad de todos los gobiernos estatales del país.

Pero, no solo fue la ventaja en la carrera presidencial federal.

En 2015, las primeras elecciones federales en las que compitió, **Morena quedó solo en el cuarto lugar**, el cual obtuvo por una distancia de 2.6 puntos respecto al PRD.

Pero, así como Morena creció, les ganó el terreno a otros partidos. Primero fue contra el PRD, y en 2024, respecto al PRI.

Morena emergió como una fuerza política que le competía claramente a la izquierda. Por eso **desplazó de manera tan dramática al PRD**.

Poco a poco, además, se convirtió en la fuerza política que permitía atraer a dirigentes del PRI a un partido en el que veían sus genes.

No sé si hubiera sido posible evitar la derrota estrepitosa del PRI en el 2018.

Pero, sí estoy seguro de que si, **desde 2015, el partido, entonces en el gobierno, hubiera asumido una acción diferente**, quizás no estaría como

hoy, a un tris de la extinción.

Los atributos que se le echan en cara hoy a *Alito* se hicieron manifiestos desde hace muchos años.

En **agosto de 2019**, Moreno tomó la presidencia nacional del PRI, y prácticamente desde entonces **comenzó un proceso para quedarse con el partido**.

Hubo en algún momento resistencia de anteriores presidentes del partido, pero Moreno simplemente les dio la vuelta y los acusó de pretender dinamitar la construcción de una alianza con el PAN que se veía con posibilidades de triunfo.

En corto, *Alito* admitía **la posibilidad de no ganar la Presidencia**, pero señalaba que iba por un nuevo equilibrio en el Congreso que permitiría regresar a una 'normalidad' en las negociaciones políticas.

Desde muchos meses antes de las elecciones, el líder nacional del PRI había perdido por completo la confianza en el triunfo de la candidata, Xóchitl Gálvez, a la que presuntamente, el PRI respaldaba.

Y no se dio cuenta, o no quiso hacerlo, de que el **desplome de Xóchitl iba a ser también el desplome del PRI**.

El PRI, desde hace mucho tiempo, fue un partido que **carecía de una ideología definida** y se identificaba por **la lucha o la permanencia en el poder**.

Su filosofía era **llegar o quedarse en el gobierno**.

Por eso, no fue difícil, en los últimos tiempos, que **diversos priistas saltaran directamente a Morena**.

Fue muy notorio entre gobernadores que decidieron abandonar a sus candidatos.

El mensaje reciente de *Alito* es que se olviden de una renovación del PRI.

Más bien ondeó la bandera a cuadros **desde que marcó el inicio de la carrera de muchos priistas**, sin estar excluido él, para aterrizar en Morena.

Ya lo veremos.



Continúan los cambios políticos y económicos en distintos países

Madrid, España.- Hace algunos días estuve en este país y pude constatar la fuerte lucha electoral entre los distintos partidos políticos, donde hubo elecciones en el cual el partido PSOE no pudo mantener la mayoría para seguir gobernando España. Para continuar en el poder el Presidente actual negoció con los separatistas para conseguir sus votos, lo que algunos piensan pone en riesgo el actual territorio de esta nación. A pesar de su difícil situación política cada día es mayor la cantidad de mexicanos que están aquí, en la búsqueda de oportunidades que no encuentran en México, por el difícil entorno que hay en nuestro país. Esto lo demostró los dos conciertos que tuvo el cantante Luis Miguel el fin de semana pasado, que llenó el estadio Bernabéu en esta ciudad, con la gran cantidad de mexicanos que asistieron.

Estos cambios electorales también ocurren en otras naciones, como sucedió en el Reino Unido el jueves pasado, en donde después de 14 años el Partido Conservador perdió la mayoría del Parlamento, ganando Keir Starmer del partido Laborista, con el 34% de los escaños.

Por su parte, en Francia en la segunda vuelta en las elecciones para elegir a los integrantes de la Asamblea Nacional ocurrida el domingo pasado, la coalición llamada Ensemble, que dirige el presidente Emmanuel Macron, pierde la mayoría quedando en segundo lugar. Su posición política se considera de "centro", el cual ha seguido políticas para equilibrar las finanzas públicas, pero las mismas no son atractivas para la población al proponer un mayor esfuerzo y trabajo para los franceses, lo cual no es políticamente atractivo para los votantes.

Por su parte la coalición de "extrema derecha", denominada Agrupación Nacional y dirigida por Marine Le Pen, con promesas extremas como restringir la permanencia de extranjeros en el país, la revisión de su país de los distintos acuerdos comerciales y políticos con otras naciones, incluso de la Unión Europea y otros más, que había quedado en primer lugar en la primera vuelta electoral, ahora quedó en el tercero.

Al no existir mayoría absoluta de ningún partido se necesitarán largas y difíciles negociaciones para nombrar al nuevo primer ministro y así permitir que se pueda gobernar este país.

Como se puede ver, los candidatos que prometen a los ciudadanos mayores beneficios y sueldos mas elevados, menores horas y días de trabajo y otros beneficios más, tienen mayores probabilidades de

ganar las elecciones. Sin embargo, las políticas económicas de los últimos años, sobre todo las seguidas para enfrentar los costos asociados en la lucha en contra del Covid y los derivados de las diversas luchas bélicas, como son la guerra en Ucrania, así como los adicionales programas sociales para apoyar a las poblaciones, han incrementado de manera sustancial el gasto público y la deuda de los gobiernos.

Estas deudas tenían poco impacto en las finanzas públicas

cuando su magnitud era baja y las tasas de interés eran cercana al cero por ciento. Pero en la actualidad la situación es diferente cuando su magnitud se ha incrementado y las tasas de interés se han triplicado o incluso más. El caso de Estados Unidos es relevante porque su deuda pública era cercana al 50% del PIB hace algunas décadas y las tasas de interés era cercana a cero y hoy la deuda está arriba del 100% del PIB y las tasas de interés son superiores al 5%. Esta situación es parecida a la que tiene nues-

tro país y dificultará el manejo de las finanzas públicas en los próximos años.

Decisiones como romper acuerdos comerciales, elevar las tasas impositivas a las empresas, contraer el gasto de inversión productiva de los gobiernos o romper el Estado de derecho, como se ha anunciado que se hará en México, agravará el problema del bajo crecimiento de los países y reducirá el poder de compra de la población. Hay que recordar que los gobiernos no crean riqueza, sino solo la transfieren de un sector a otro.



La encrucijada en la que se encuentra Banxico

La semana antepasada (27 de junio), la Junta de Gobierno del Banco de México decidió por mayoría dejar la tasa de referencia sin cambio en 11.00 por ciento, como era ampliamente esperado. No obstante lo anterior, las expectativas en torno a lo que iba a ocurrir en esta decisión de política monetaria eran diametralmente distintas antes de la infausta conferencia de prensa del presidente el 7 de junio, en donde el Presidente reiteró su intención de aprobar el paquete de reformas que envió al Congreso el 5 de febrero pasado, incluyendo la reforma judicial. Se anticipaba un recorte de 25 puntos base (0.25 puntos porcentuales). No solo el consenso, sino prácticamente todos los analistas. Dada la trayectoria de la inflación, así como el comportamiento de las expectativas de inflación y por lo tanto, el altísimo nivel implícito de la tasa de interés real *ex ante* —alrededor de 7.0 por ciento—, la Junta de Gobierno debería haber reducido la tasa de interés. No

obstante lo anterior, la depreciación de cerca de 10 por ciento del peso con respecto al dólar de EU, detonada por “factores idiosincráticos” —como la misma Junta de Gobierno lo describió en su comunicado—, no les permitió disminuir la tasa de interés (“¿Puede el Presidente echar a perder su sexenio?”, 11 de junio, “¿Puede la reforma del presidente mejorar el Poder Judicial de nuestro país?”, 2 de julio). La pregunta ahora es qué hará Banxico hacia delante, sobre todo ante un tono tan laxo (*dovish*).

Además del voto disidente del subgobernador Omar Mejía por una reducción de 25 puntos base, en mi opinión hubo tres mensajes muy relevantes en el comunicado: (1) La Junta de Gobierno reconoció que “...a principios del segundo trimestre prevaleció la debilidad que la actividad productiva ha exhibido desde finales del año pasado...” y más importante aún, fue explícito en que “...el balance de riesgos para la actividad económica se ha ses-

gado a la baja...”, después de no haberse pronunciado al respecto por un tiempo; en este sentido (2) La Junta de Gobierno comentó que “...si bien la depreciación de la moneda nacional influye al alza

en el pronóstico de inflación, sus efectos se ven en parte contrarrestados por los correspondientes a la mayor debilidad de la actividad económica...”; y (3) el párrafo prospectivo no solo no inició enfatizando en el monitoreo de las presiones inflacionarias, sino que fue más explícito en las condiciones con las que la Junta de Gobierno podría decidir reducir la tasa de referencia en las próximas reuniones. En el comunicado, la Junta de Gobierno “...prevé que el entorno inflacionario permita discutir ajustes en la tasa de referencia. Tomará en cuenta la perspectiva de que los choques globales continuarán desvaneciéndose y los efectos de una actividad económica más débil de lo que se tenía previamente anticipado...”.

Adicionalmente, considero que

en las entrevistas que le hicieron a la gobernadora Victoria Rodríguez después de la decisión, como la de radio con Alicia Salgado en la noche de la decisión, así como la que publicó El Financiero el lunes antepasado (en primera plana), el tono de los comentarios fue todavía más laxo. Inclusive, la gobernadora comentó que "... reunión tras reunión los recortes en la tasa de referencia estarán sobre la mesa...". De esta manera, sabiendo la posición del subgobernador Mejía, así como el de la gobernadora en estas entrevistas, solo falta un voto para que puedan lograr mayoría y bajar la tasa de interés. Por el momento, el posicionamiento de los subgobernadores Espinosa y Heath es claro en que no consideran que es el momento correcto para bajar la tasa. Así entonces los participantes de los mercados van a estar enfocados en la opinión de la subgobernadora Galia Borja en las minutas que se publicarán pasado mañana (jueves 11 de julio).

No obstante lo anterior, considero que Banxico está en una encrucijada. Por un lado, tanto la inflación, como las expectativas de inflación y el alto nivel de la tasa real *ex ante* justifican un ciclo de baja de tasas. No solo en la siguiente reunión del 8 de agosto, sino desde inicios de año. Asimismo, la actividad económica se ha desacelerado desde el cuarto trimestre de 2023 y no hemos

visto gran dinamismo, a pesar de lo que se anticipaba, dado el incremento substancial del gasto público este año, que llevará el déficit a casi 6.0 por ciento del PIB (Requerimientos Financieros del Sector Público). Hasta aquí ¿Cuál encrucijada? Hay que bajar la tasa ya.

El problema es que hay cuatro factores que pueden hacer que el peso mexicano pueda tener un muy mal comportamiento hacia delante y una disminución adicional de la tasa de referencia mande el mensaje incorrecto a los participantes de los mercados: En septiembre va a haber dos eventos concurrentes: (1) El proceso de aprobación de las reformas que el Presidente envió al Congreso el pasado 5 de febrero, en el que observo una gran cantidad de participantes de los mercados que piensan que son tan malas, que no creen que se vayan a aprobar o que de alguna manera se van a diluir. En mi opinión, se van a aprobar como el Presidente las envió, por lo que hay un espacio grande para que se decepcionen; (2) el candidato Donald Trump en plena campaña, en la que es muy factible que el tema de migración sea de los primeros en su agenda y utilice a México como "piñata", como ya lo ha hecho; asimismo, (3) el tono de los comunicados y discursos de los miembros del Comité de Operaciones de Mercado

Abierto (FOMC) del Banco de la Reserva Federal de EU (Fed) no han sido muy laxos. Aunque no es el factor principal por el que Banxico deba actuar, la combinación de (1), (2) y un FOMC más restrictivo puede ser muy peligrosa para el peso; y (4) la preocupación de los inversionistas sobre qué tan asequible puede ser que la siguiente administración pueda enviar un mensaje contundente de consolidación fiscal para 2025 y que, además, sea asequible. En mi opinión, es muy factible que esto ocurra. Yo anticipo una reducción del déficit de 5.9 a un intervalo entre 3.0 y 4.0 por ciento de PIB para 2025 y que lo puedan llevar a cabo. Sin embargo, los participantes de los mercados necesitan ver la propuesta de presupuesto y el cómo se puede reducir el déficit. Sobre todo con las reformas que se van a aprobar y la situación de Pemex. Así, en mi opinión, creo que en esta ocasión pudiera abonar más la prudencia del Banco de México y no retomar el ciclo de baja de tasas sino hasta después de que pase esta serie de eventos de volatilidad, en noviembre.

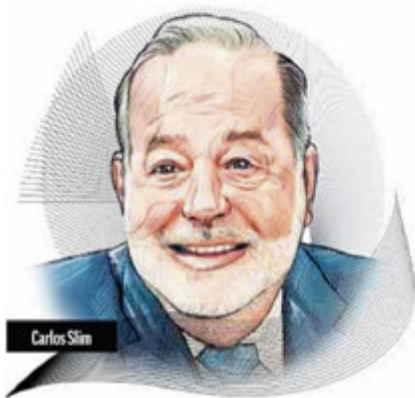
* El autor es Economista en Jefe para Latinoamérica del banco Barclays y miembro del Consejo Asesor del Sector Financiero del Fed de Dallas y del Comité de Fechado de Ciclos de la Economía de México.

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



Los buenos negocios petroleros de Slim

Ya lo decíamos en febrero, luego de la larga conferencia del empresario más exitoso del país y ejemplo también en todo el mundo, **Carlos Slim Helú**, de que el negocio petrolero era ya parte importante de sus planes futuros.



Carlos Slim

Eso sí, estar en el negocio petrolero no es algo reciente, ya tienen más de 15 años en esa industria, picando piedra, trabajando, buscando opciones e invirtiendo, no es algo que se haga de la noche a la mañana, se requiere planeación y visión como siempre lo ha explicado el ingeniero.

Ahora que, dado el ambiente que se ve en ese sector, de competencia por un lado, pero también de frustración entre algunos participantes por no alcanzar los resultados que esperaban, para el empresario mexicano la oportunidad sigue ahí.

Con datos de la Comisión Nacional de Hidrocarburos (CNH), el año pasado la producción de petróleo crudo por parte de empresas privadas se ubicó en 101 mil barriles diarios, lo que representó el 6.1 por ciento de la producción nacional.

Ahora, Grupo Carso, que recién firmó un Contrato de Servicios Integrales de Exploración y Extracción (CSIEE) con la subsidiaria Pemex Exploración y Producción, se comprometió a invertir más de mil 200 millones de dólares para explotar el campo Lakach, ubicado en aguas profundas del Golfo de México.

Eso sí, como bien ha explicado a los mercados la subsidiaria de la empresa estatal, seguirá manteniendo la propiedad del yacimiento y sus reservas de gas, y más bien Grupo Carso se hará cargo de la construcción de una estación de acondicionamiento de gas en tierra, con el objetivo de dar tratamiento al gas y condensados para su disposición

MONEDA EN EL AIRE

Jeanette Leyva Reus

@LeyvaReus



a condiciones de venta, de esa forma la producción de gas será direccionada a tierra.

Como les decía al principio, esto es de planeación y visión de largo plazo, ya que se prevé que la primera producción comercial se concrete en aproximadamente dos años y medio.

Y como ya tiene relación con Talos Energy, será una pieza fundamental en este negocio, así como de FCC Construcción, empresa con experiencia en el área de infraestructura, por lo que el campo Lakach, que fue descubierto en 2007 y se ubica en aguas territoriales del Golfo de México, considerado como aguas profundas, será el próximo proyecto a realizar en ese sector y se tiene las expectativas que dé buenos resultados en el arranque del otro sexenio.

Cumbre de Sostenibilidad BBVA

México será sede mañana de la segunda Cumbre de Sostenibilidad BBVA, en donde por segunda

vez en menos de seis meses estará la plana mayor del banco español y que en México domina el mercado, ya que estará el presidente del grupo BBVA, **Carlos Torres Vila**, quien junto con **Eduardo Osuna**, director en México, serán los anfitriones de este encuentro, en

donde el objetivo principal es seguir poniendo en el mapa y en la mente de todos la importancia de este tema.

El grupo de origen español BBVA y que recordemos sigue intentando la compra de Sabadell, trabaja como estrategia en la sostenibilidad, que no sólo sigue creciendo en importancia sino que se ha consolidado con una gran oportunidad de negocio, porque hay que recordar que la descarbonización ofrece una oportunidad sin precedentes para la innovación y el emprendimiento. En ese tema, BBVA ya está invirtiendo en fondos para financiar la innovación en nuevas tecnologías limpias o 'cleantech'.

Sólo el año pasado, el grupo destinó 70 mil millones de euros en negocio sostenible y otros

20 mil millones en el primer trimestre de 2024, ya que cada vez más clientes, sobre todo empresas, son más conscientes de la necesidad de acometer sus planes de transición.

En México, el año pasado se vio un crecimiento en este segmento, sobre todo en empresas de tamaño pequeño y mediano, que prácticamente han duplicado el importe del financiamiento sostenible y ahí, el trabajo de Eduardo Osuna ha sido clave en ello.

Vigilar a las empresas de limpieza

Es cierto que el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS), que lleva **Zoé Robledo**, ha

logrado positivamente incrementar su recaudación, lo cual es muy bueno para todos los asegurados y las cifras sobre la recuperación económica y de empleo del país que da a conocer, al menos mantiene el optimismo de que las promesas de campaña y compromiso de la administración se han ido cumpliendo.

Sin embargo, en las empresas de servicios de limpieza que proliferan en la administración pública y también en el sector privado, y no hablamos sólo de los grandes edificios corporativos, sino de infinidad de condominios que también tienen contratados estos servicios, sólo basta platicar con cualquier empleado y las irregularidades son amplias.

En los servicios de limpieza, la realidad es muy cruda y aplastante, pues todo mundo sabe que hay un grupo de empresas que han sido criticadas por justo la falta de cumplimiento, ya que evaden la obligación contractual y fiscal de registrar en el Instituto al cien por ciento de sus trabajadores, lo que le permite aumentar sus millonarias ganancias en perjuicio de las finanzas del IMSS y de la seguridad social de los miles de trabajadores que le prestan servicios.

Ahí están los documentos oficiales expedidos por el propio IMSS en donde muestran que empresas como Armot Seguridad y Servicios, Limpiaero, Aseo Privado Institucional, Servicios Integrales Retimar, Cleanium, Limpieza Jored, Grupo Pulizia y Joad Limpieza por mencionar algunas, ya que la lista es amplia y muchas cambian de razón social, únicamente tienen registrados a casi 6 mil trabajadores, cuando de acuerdo con los contratos que les fueron asignados (y que son públicos), en el ISSSTE, AICM, Metrobús, SEP, Bienestar, Salud, por mencionar algunos, muestran que son más de 14 mil empleados. Triste panorama para estos trabajadores.

Más autos Hyundai

De manteles largos están en Hyundai Motor de México, que encabeza **Edgar Carranza**, al

celebrar el décimo aniversario de la empresa y qué mejor forma de hacerlo que con la venta acumulada de 400 mil unidades en el país, pero no todo el camino está recorrido y lo tienen claro.

El CEO de Hyundai Motor de México aseguró que su éxito es el reflejo de ofrecer vehículos de alta calidad. Afirmó que expandirán su oferta en el país y de momento se esperan tres nuevos distribuidores en los que totalizarán 71 puntos en todo el territorio nacional para reforzar la presencia de la automotriz en el país, pero no todo el camino está recorrido y lo tienen claro.

Por lo pronto, la moneda está en el aire.



Zoé Robledo



Edgar Carranza



GENTE DETRÁS DEL DINERO

REFORMA ENERGÉTICA... PERO SIN REFORMA ENERGÉTICA

POR MAURICIO FLORES

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

Los llamados Contratos de Servicios Integrales de Exploración y Extracción (CSIEE) son el mecanismo con que ahora el Gobierno de Andrés Manuel López Obrador recurre a la inversión privada para aumentar la producción de petróleo y gas, incluso en aguas profundas, dos factores que en los últimos 6 años quedaron fuera de la ecuación de "la soberanía energética...", pero que ahora, instrumentados en dos casos específicos, evocan los principios de la reforma energética que impulsó Enrique Peña, pero con la salvedad de que la asignación de esos contratos es directa y no mediante rondas públicas en licitaciones abiertas.

El más reciente CSIEE fue el que la paraestatal, a cargo de Octavio Romero, firmó con Grupo Carso (que previamente adquirió en 400 millones de dólares la petrolera Petrobal de la familia Bailleres) para extraer gas del yacimiento en aguas profundas de Lakach frente a costas veracruzanas y en el que se tiene proyectado invertir 1,400 millones de dólares. Previamente, Pemex asignó los campos maduros de Bacab y Lum, ubicados en la sonda de Campeche, asignados a CME Oil & Gas, de Alfredo Miguel Bejos. El primero de esos CSIEE fue autorizado en marzo de este año con una empresa por ahora desconocida para explotar el campo terrestre El Cuervito, en Tamaulipas, de lutitas y que utilizaría tecnologías *fraking*... esa que tampoco vio bien el actual gobierno de la reforma peñista.

La dificultad para bancarizar este tipo de contratos (diseñados en 2008 y de los cuales, según la consultora Norton Rose de Brent Botha, Pemex asignaría 35 de ellos entre 2021 y 2025) es que el yacimiento al ser propiedad del Estado no puede ser capitalizado en el balance del contratista a fin de formar garantías que le faciliten obtener financiamiento; por ello quienes toman tales contratos poseen bolsillos muy amplios para realizar las inversiones requeridas, tomar el riesgo productivo y esperar a que la extracción y venta de los hidrocarburos genere el retorno de inversión... salvo que se permita recurrir al mercado secundario internacional para monetizar anticipadamente los ingresos pactados.

Pese a ello, los CSIEE son una herramienta valiosa para elevar la productividad ante el estancamiento de las reservas probadas en 7.5 mil millones de barriles (para 11.4 años de consumo a la actual tasa de explotación) equivalente a casi la mitad de las reservas existentes en el gobierno de Felipe Calderón, y ante la restricción que la paraestatal tiene para acceder a los mercados de dinero dada la calidad crediticia de su deuda.

Habrà que ver hasta donde alcanza como solución esta forma de reforma energética, pero sin reforma.

Francia 2024, listo TelevisaUnivision. Y en la víspera del inicio de los Juegos Olímpicos de París 2024, TelevisaUnivision prepara una gran cobertura en la que prevé contar con más de 500 horas de contenido, 200 de ellas en televisión abierta conforme reportó Olek Loewenstein, presidente de Negocios Deportivos Globales de la televisora.

Junto con ello, es destacable que la televisora

otorgó también recursos económicos al Comité Olímpico Mexicano para apoyar a los atletas que competirán; adicionalmente propuso a 20 deportistas para que también sean sus embajadores en estas Olimpiadas, al relatar sus vivencias del evento que inicia este 26 de julio y culmina el 11 de agosto.

Así que TelevisaUnivision, además de preparar una muy amplia cobertura multiplataforma, estimula a los deportistas de la delegación mexicana..., lo cual incidirá en una mejor preparación, y en una estancia sin las penurias económicas que suelen padecer los deportistas de nuestro país.

Relocalización, ser o no ser. El *nearshoring* de industrias y redes logísticas marcará la agenda económica del próximo sexenio. Lo que variará es la profundidad de la huella. Para que México aproveche una coyuntura geopolítica mundial, la inversión en talento debe hacerse en serio y lo más pronto posible, porque más allá de las ventas geográficas y de un tratado de comercio con Estados Unidos, el tiempo corre en contra del llamado *mexican moment*. Las Empresas Globales, que encabeza Alberto de la Fuente, tienen en el documento 20 Ideas para México, varias propuestas en concreto: educación técnica y profesional para ser un país de alta tecnología, desarrollo de habilidades para talento altamente capacitado, política de investigación y desarrollo para impulsar la innovación y un sistema educativo de vanguardia para el talento del futuro.

Es la llamada triple hélice educativa, y es ahí también donde las Empresas Globales buscan ser aliados del nuevo gobierno para generar prosperidad para compartir.

Romper con el pasado. Alejandro Moreno se atrinchera y prepara próximas acciones del PRI: por un lado, manifestó en conferencia de prensa que desea que Claudia Sheinbaum genere un marco de reconciliación y unidad nacional, pero que el tricolor, como partido de oposición, estará en contra de acciones que destruyan las instituciones democráticas y libertades ciudadanas. Por otro, al abierto rompimiento con exgobernadores, exlíderes y exfuncionarios (que ni siquiera son priistas, como Aurelio Nuño, exsecretario de Gobernación) que originaron la mala fama y derrotas de ese partido, pero que son omisos ante los actuales abusos del poder... por lo que rompe con ellos y asegura enfrentará en la arena pública. Esto se pone sabroso.



PESOS Y CONTRAPESOS



DEL EMPLEO FORMAL

POR ARTURO DAMM ARNAL

Según datos proporcionados por el SIMSS ésta fue la evolución del empleo formal durante el primer semestre del año. Entre paréntesis pongo los datos del año pasado.

Enero: 109,021 (111,699, más). Febrero: 156,403 (175,874, más). Marzo: menos 465 (135,811, más). Abril: 84,857 (24,011, menos). Mayo: menos 29,555 (42,618, más). Junio: menos 29,555 (42,618, más). En todos los meses, salvo abril, los resultados del 2023 fueron mejores que los del 2024. ¿A qué puede deberse el mal desempeño del empleo formal? Una de las causas es el menor crecimiento de la economía.

El crecimiento de la economía se mide por el comportamiento de la producción de bienes y servicios, relacionada con la creación de empleos (para producir alguien debe trabajar), y con la generación del ingresos (a quien trabaja se le paga por hacerlo), de tal manera que a mayor crecimiento mayor creación de empleos en el sector formal.

Durante el primer trimestre de 2023 el Producto Interno Bruto (PIB), que mide la producción de bienes y servicios para el consumo final, con la que se mide el crecimiento, en términos anuales creció 2.8%. Un año después, a lo largo de los tres primeros meses de 2024, creció 1.9%, 0.9 puntos porcentuales menos, el 32.14%.

A lo largo del segundo trimestre de 2023 el PIB creció 2.9%. Según el promedio de las 40 respuesta recibidas por el Banco de México en su encuesta de junio a los economistas del sector privado, la economía creció 2.2% (1.2% según la expectativa más pesimista, 4.5% según la más optimista), 0.7 puntos porcentuales menos, el 24.14%.

En 2023, durante el primer semestre, la economía creció 2.7% y se crearon, en el sector formal de la economía, 514,411 nuevos empleos. En 2024, entre enero y junio, el crecimiento de la economía pudo haber sido 2.1%, 0.6 puntos porcentuales menos, el 22.22%, y la creación de nuevos empleos en el sector formal sumó 295,058, 219,353 menos que un año antes, el 42.64%.

Para que todo aquel que busque trabajo lo encuentre en el sector formal de la economía deben crearse al año, según la estimación de *México, ¿cómo vamos?* (véase: <https://mexicocomovamos.mx/semaforo-nacional/generacion-puestos-trabajo/>), 1,200,000 nuevos empleos, meta de la cual estamos lejos. Para conseguirlo, en el primer semestre del año debieron haberse creado 600,000 nuevos empleos formales y se crearon solamente 295,058, 304,952 menos de los requeridos, el 50.82%.

En lo que va del primer piso de la 4T ésta ha sido la creación de empleos en el sector formal. 2019: más 342,078. 2020: menos 647,710. 2021: más 846,416. 2022: más 752,748. 2023: más 651,490. Proyección para 2024: más 590,116. Promedio anual: 422,523, el 35.21% de los requeridos (1,200,000). El promedio anual durante el sexenio de Peña Nieto fue 669,553, 58.46% más.

El que no todos los que buscan trabajo en el sector formal lo encuentren no quiere decir que se queden sin trabajo. La válvula de escape es la economía informal. La tasa de informalidad laboral (la suma de quienes trabajan en una empresa informal más los que trabajan de manera informal en una empresa formal), en mayo (último mes para el que tenemos información), fue 54.4% de la población ocupada. La tasa de ocupación de quienes trabajan en empresas informales fue 28.8%. La tasa de ocupación de quienes trabajan de manera informal en empresas formales fue 25.6%.



IQ FINANCIERO

El compromiso social de los funcionarios de la CRE

Claudia Villegas
nacional@cronica.com.mx



Como organismo autónomo, a Comisión Reguladora de Energía (CRE) no sólo ha recibido abiertamente el apoyo de la Confederación Patronal de la República Mexicana (COPARMEX) que preside José Medina Mora Icaza, para hacerle saber al Poder Ejecutivo la importancia de esta comisión para el sector privado y sus intereses en el sector de la energía. Resulta, además, que algunos de los comisionados han recibido directamente el apoyo de los legisladores de partidos co-

mo el PAN.

En enero de 2023, por ejemplo, los legisladores del PAN aseguraron que previo a su nombramiento, luego de que la Comisión Permanente del Congreso, avaló la designación como comisionado presidente de Leopoldo Vicente Melchi García, se reunieron con este funcionario.

En aquella reunión en la que se aprobó a Melchi García como comisionado presidente de la CRE por un periodo de siete años, los legisladores del PAN le condicionaron su voto para que repitiera en el cargo al compromiso de velar por los intereses de los mexicanos, la energía y el medio ambiente. Así, en general. Sin embargo, en realidad lo que exigió el PAN fue acelerar los trámites presentados por las empresas ante la CRE, resolver los temas que les interesan con celeridad y recuperar el derecho de audiencia para toda persona que lo solicite. También le pidieron nombrar un Secretario Técnico después de la renuncia de Guillermo Vivanco Monroy.

El nombramiento tendría que ser por consenso, según pidieron los legisladores del PAN a Melchi García a cambio del voto para su nombramiento.

Una de las peticiones especiales a Melchi fue la que realizó el senador Víctor Fuentes para que la gasolina en la zona metropolitana de Monterrey sea suficiente y de calidad. Allí los compromisos de la CRE, una comisión en donde se autorizan o revocan los permisos para estaciones de servicio dedicadas a la venta de gasolina.

Si bien parece que Melchi tiene asegurada la continuidad en el cargo con un nombramiento vigente por más de 5 años, la CRE podría ser uno de esos organismos autónomos que desaparecería para redirigir el presupuesto 2025 a otros sectores. ¿Será por esa razón —se preguntan algunos analistas— que algunos comisionados están recuperando ese apoyo que tuvieron en los partidos como el PAN para llegar al cargo? ¿Temen tanto por sus puestos de trabajo que hasta

se acercan a la oposición y a los entes regulados en el sector privado? Quizás. Algunos de los comisionados de la CRE han tratado de calmar a los permisionarios de gasolineras diciéndoles que no deben temer afectaciones a sus intereses ante la posibilidad de la desaparición de la CRE. De perder su empleo como funcionario público y de no poder integrarse al gobierno federal a cargo de la virtual presidenta Claudia Sheinbaum, algunos de los altos funcionarios de la CRE quizás buscarían llegar a la iniciativa privada como colaboradores o emprendedores. Sin embargo, tendrán la lupa de muchos observadores presente porque tanto comisionados como funcionarios de la CRE han estado en contacto con poderosos entes económicos. Delicado el escenario para funcionarios en la CRE que deberán demostrar hasta el último día que actúan y ejecutan sus responsabilidades pensando siempre en el interés de todos los mexicanos ●



Un gabinete ¿técnico o político?

En octubre dará inicio una nueva administración federal, la gestión de nuestra primera presidenta Claudia Sheinbaum, y con ello, se vienen retos de la continuidad del Gobierno actual, así como los desafíos de las nuevas estrategias que implica la propia autonomía de quien estará guiando a nuestro país.

Como cada sexenio, no será tarea fácil, y por ello es la relevancia de integrar un gabinete con perfiles técnicos y políticos, con amplia experiencia y conocimiento del cargo a desempeñar. Desde luego, habrá áreas donde se necesite más del dominio político y otras donde las competencias prácticas deban sobresalir. En ambos casos no debemos perder de vista el priorizar el cumplimiento de los objetivos que nos lleven como nación a un crecimiento integral y un desarrollo óptimo para las necesidades actuales.

Las designaciones de su gabinete han levantado suspicacias y como en todo, habrá muchas opiniones al respecto. Como lo mencionamos en días pasados desde el sector empresarial de Coparmex, es muy importante que quien esté al frente de la Secretaría de Economía sea un aliado de las micro, pequeñas y medianas empresas, que son la mayoría de las unidades económicas en el país, es en esta fuerza productiva donde se genera una amplia fuente de empleos formales y donde se produce gran parte de la derrama económica del país. Por ello, vemos importante fortalecer el apoyo y trabajar en conjunto.

Reconocemos y vemos positiva la decisión de nombrar como Secretario de Economía a Marcelo Ebrard, con quién los socios se han reunido para escu-

char sus propuestas y plantearle el Modelo Desarrollo Inclusivo que se impulsa desde la Confederación; somos parte de este impulso que busca que el desarrollo social y el desarrollo económico vayan juntos.

Asimismo, hemos estado pendientes de todas las designaciones que se han nombrado, porque es importante participar y sumarnos desde nuestra trinchera al fortalecimiento de nuestra sociedad. Para nosotros es importante coadyuvar en que el desarrollo suceda y que la línea de bienestar se supere. Como empresas hemos puesto al centro de nuestras decisiones a las personas y esperamos que podamos construir puentes en la nueva administración.

RETOS Y FORTALECIMIENTO EMPRESARIAL

Desde luego para nadie es nuevo que como empresas enfrentamos retos que se salen de nuestras manos, lo vemos en los temas de seguridad que siguen siendo hasta el día de hoy una de las problemáticas que ponen el riesgo la inversión y la productividad, pues de acuerdo a #DataCoparmex, el 50 por ciento de las y los empresarios ha sido víctima de algún delito. A pesar de ello, el optimismo para invertir continúa, pero eso no deja fuera que muchos emprendimientos se retiren por el desánimo que implica hacerle frente a temas de inseguridad.

De ahí mi pregunta si el gabinete es ¿técnico o político?, porque necesitamos que la operación política de Claudia Sheinbaum sea integral y acertada, con el cuidado de que los perfiles le permitan la gobernabilidad y cubran las demandas de un México en recuperación. #OpiniónCoparmex



Fibra Plus por crecer en EU y España, tiempos de compra y “nearshoring” apuesta pese a riesgos

Aunque propios y extraños ubican a la relocalización como la gran oportunidad para atraer inversiones, hasta ahora el aprovechamiento es limitado.

Demasiadas interrogantes, desde la desbordada inseguridad, hasta barreras como electricidad y agua. Ahora se suma la zozobra por la reforma judicial y los riesgos para el T-MEC.

Para las fibras, vehículos surgidos en 2011 agrupados en la Amefibra de **Salvador Daniel** dicho panorama no ayuda. El segmento industrial ha resultado el más dinámico, no así el turismo, comercial y no se diga oficinas. De ahí que las cotizaciones de esas 15 firmas en la BMV que lleva **Jorge Alegría** no logren despuntar, salvo excepciones.

Un vehículo que a pesar de todo tiene planes de crecimiento es Fibra Plus de **Gus-**

tavo Tomé, empresario que la creó en 2000. Ya maneja activos por 16,152 mdp con 59 propiedades ubicadas en 20 estados.

El año pasado Fibra Plus creció 8.3% y este 2024 estará entre 8% y 10%, obvio si no hay algún “shock exógeno” que pueda afectar las expectativas del “nearshoring”.

Eventualmente ayudará la baja de tasas. Recién el encarecimiento del crédito ha limitado la rentabilidad. Hay que agregar la ocupación con sus bemoles, aunque mejora.

En su caso las propiedades industriales están al 99%, comerciales al 91% y oficinas 51%. En turismo se vive también una notoria mejora en sus inmuebles de Los Cabos y Riviera Maya. Acapulco no tanto.

En tiempos inmejorables de compra, Fibra Plus trae por lo pronto planes de creci-

miento en NL y otras plazas fronterizas que se espera mantendrán el ritmo de avance con la potencial relocalización. En Data Center e inteligencia artificial hay oportunidades.

Pero además Tomé visualiza aprovechar la fuerza de su fibra para crecer fuera del país. Se sondan oportunidades en EU y España. El punto es no bajar la guardia, amén de las oportunidades que se puedan abrir en el sexenio de **Claudia Sheinbaum**. Veremos.

DE 60,000 MDD APRETÓN FISCAL EN 2025 E IGUAL A OBRAS DE AMLO

Ayer **Claudia Sheinbaum** confirmó que entre sus prioridades está el seguir con sus proyectos de trenes. Hablo de 3,000 kilómetros más. Sin embargo quizá los buenos propósitos topen con la realidad por la falta de recursos. Le platicaba que las calificadoras tienen la nota soberana en la mira y que por ello la SHCP de **Rogelio Ramírez de la O** pretende reducir de golpe el déficit público de 6% a 3.5%. El apretón que impactará la actividad significará unos 60,000 mdd. Dicha cifra, para calibrar, equivale a todo lo que el gobierno de **Andrés Manuel López Obrador** invirtió en sus obras insignia: Dos Bocas, Tren Maya, AIFA y el Interoceánico. Sume además la presión asistencialista en el presupuesto. Dinero insuficiente.

PIB SÓLO 1.9% EN 2024 Y APENAS 490,000 EMPLEOS FORMALES

Tras conocer que en junio el empleo formal ligado al IMSS fue negativo y que en el primer semestre se crearon 295,058 plazas, es claro que este año la generación de fuentes de trabajo será endeble, congruente con la debilidad económica. El equipo económico de Citibanamex a cargo de **Sergio Kurczyn** proyecta que el PIB sólo crecerá 1.9% y el empleo formal llegará a 490,000 posiciones. Para 2025 aún estará peor apenas 407,000. A la baja.

IMPULSARÁN COMISIÓN EN DIPUTADOS PARA SONDEAR "NEARSHORING"

Así como en el gabinete **Altagracia Gómez** buscará empujar la relocalización, en la Cámara de Diputados se pretende impulsar una comisión ex profeso. El líder de CATEM, **Pedro Haces Barba** lo trae en la mira. A principio de año fue el impulsor de una cumbre en torno al "nearshoring" junto con el CCE de **Francisco Cervantes**. Ahora lo que se pretende es supervisar al ejecutivo a sacar raja a esa oportunidad, aunque sabemos hay grandes desafíos, entre ellos la certeza jurídica.



MUNDO DIGITAL



#OPINIÓN

Su capacidad para proporcionar datos médicos precisos parece estar influyendo en su creciente aceptación en el ámbito de la atención a la salud

IMPACTO DEL APPLE WATCH EN MONITORIZACIÓN CARDÍACA



El reciente artículo en *The Wall Street Journal* sobre el creciente uso del Apple Watch por parte de cardiólogos para el seguimiento de pacientes refleja una tendencia que se veía desde hace tiempo. La evolución de este reloj hacia un dispositivo centrado en la salud y bienestar ha demostrado ser

una elección acertada, especialmente en comparación con dispositivos de monitorización cardíaca de uso ocasional.

Su uso como dispositivo médico está ganando popularidad entre médicos, a pesar de no haber sido aprobado para aplicaciones médicas por la Administración de Alimentos y Medicamentos, u otros organismos reguladores. Aunque existen otros dispositivos avalados para realizar el seguimiento de las mismas métricas, hay una tendencia creciente de utilizar el Apple Watch de manera informal en atención médica.

BENEFICIOS

- El reloj ha demostrado ser útil en el manejo de enfermedades, como en el caso de una paciente con fibrilación auricular, cuyo dispositivo le ha permitido enviar datos directamente a su médico para el manejo continuo de su estilo de vida y medicación.

- A pesar de las preocupaciones de la aprobación regulatoria, el reloj ofrece la posibilidad de proporcionar lecturas médicas precisas.

- A pesar de las preocupaciones de la aprobación regulatoria, el reloj ofrece la posibilidad de proporcionar lecturas médicas precisas.

DESAFÍOS Y CONSIDERACIONES

- La integración efectiva de los datos del AW en la práctica médica está sujeta a desafíos, como la interpretación y recopilación de datos, así como preocupaciones relacionadas con la privacidad.

- Los médicos también enfrentan el desafío de evaluar la fiabilidad y precisión de los datos recopilados, a través de dispositivos no específicamente certificados para uso médico.

Apple Watch está emergiendo como un dispositivo médico de interés para ese sector, a pesar de los obstáculos regulatorios y técnicos que deben superarse. Su capacidad para proporcionar datos médicos precisos de manera conveniente parece estar influyendo en su creciente aceptación.

Este reloj quiere ser visto como un dispositivo que no busca ser el mejor en precisión absoluta, sino algo "suficientemente bueno" que brinde tranquilidad al usuario. Esta perspectiva es crucial para evitar posiciones maximalistas y malentendidos. La idea de que un dispositivo razonablemente preciso, llevado constantemente, puede ofrecer gran tranquilidad y contribuir a la monitorización de la salud, es fundamental.

En mi opinión, este enfoque es acertado. La comodidad, monitorización continua y capacidad de proporcionar tranquilidad son aspectos fundamentales en la salud y bienestar. La noción de que la utilidad de un dispositivo no se limita a su precisión absoluta, sino a su capacidad para brindar calidad de vida y tranquilidad es relevante. En última instancia, entender el propósito de cada aparato y reconocer que la tranquilidad y la monitorización continua son clave para el bienestar general es esencial y que nos habla sobre las tendencias de los intereses y prioridades de las generaciones actuales.

@ARKASMI

El reloj ha demostrado ser útil en el manejo de enfermedades



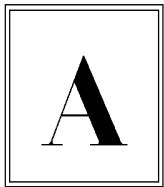
UN MONTÓN — DE PLATA —



#OPINIÓN

NISSAN:
CONDUCCIÓN
AUTÓNOMA
EN 2027

El prototipo que presentó ayer Nissan es un Leaf que cuenta con una serie de sensores montados en el techo, lo que amplía el área de detección



Ayer fue un día importante para la japonesa Nissan. En la oleada de anuncios del sector automotor que inunda con noticias de autonomía vehicular el futuro de la movilidad, la empresa que dirige aquí **Rodrigo Centeno** presentó en Yokohama el prototipo “equipado con tecnologías de conducción autónoma desarrolladas internamente” y se fijó la meta de lanzarlo en 2027.

El tiempo se irá volando, y la conducción autónoma, en sus varios grados de avance, empieza a entrar con fuerza en varias partes del mundo. No genera los titulares de la electromovilidad, porque en esencia es otro ámbito de desarrollo tecnológico que no tiene en el centro una batería de litio. Sin embargo, implica una multiplicidad de elementos y componentes con sensores y cómputo avanzado que alterarán la forma en la que nos transportaremos. El prototipo que presentó ayer Nissan es un Leaf que “cuenta con una serie de sensores montados en el techo, lo que amplía el área de detección y permite una identificación más precisa de su entorno”. La empresa señaló que se han mejorado las funciones de reconocimiento, predicciones de comportamiento y juicio, y que ahora puede operar fluidamente comparado con versiones anteriores.

La carrera por la autonomía vehicular arrancó. Hace un par de semanas la alemana BMW anunció que recibió autorizaciones para combinar sus soluciones de autonomía Nivel 2 con Nivel 3, en un BMW 7 Series, lo

que permitirá al conductor quitar las manos del volante tanto en autopistas, a 130 km/hr., como en entornos urbanos a velocidades de 60 km/hr. Estas alternativas de conducción ya están disponibles en Alemania.

¿Quién ganará la carrera por la autonomía? En China el avance es significativo, con distritos enteros en varias ciudades observando el fenómeno como cosa común desde hace tiempo. Incluso ayer *Fortune* reveló una investigación en la que señala que vehículos autónomos chinos han recorrido 1.8 millones de millas en autopistas estadounidenses para recolectar datos con cámaras. Uf.

PATAGONIA

Continúa creciendo la huella de la marca de ropa y campismo Patagonia en México. Luego de financiar proyectos en el Iztacihuatl, en Oaxaca y Guerrero, la empresa fundada por **Yvon Chouinard** abrió su nuevo programa de Donaciones 2025. La nueva convocatoria cierra a finales de agosto. Chouinard saltó a los titulares noticiosos hace dos años, cuando regaló su compañía a causas medioambientales.

MEADE

Cascada de felicitaciones ha recibido **José Antonio Meade** por su incorporación como consejero independiente de Fibra Uno, la empresa inmobiliaria más grande del país. Con 95 por ciento de ocupación en sus inmuebles, este fideicomiso renta 43 por ciento de su espacio a comercio minorista y 33 por ciento a empresas industriales, sus dos principales sectores.

Vehículos autónomos chinos han recorrido 1.8 millones de millas



CORPORATIVO



La prohibición para otorgar nuevas concesiones mineras para explotaciones a cielo abierto será uno de los temas que meta ruido en la revisión

Como es público, el gobierno federal ha comenzado una serie de reuniones con el sector privado para diseñar escenarios para la revisión del T-MEC que se dará en 2026, pero ante el eventual regreso de **Donald Trump** a la Casa Blanca ese proceso podría adelantarse.

Al respecto el Instituto Mexicano para la Competitividad (IMCO) y el Wilson Center de Washington han realizado un estudio en esa ruta en el entendido que un eventual regreso de **Donald Trump** a la presidencia podría romper con todos los escenarios. Ante lo que se conoce como la Cláusula Sunset el documento resalta la importancia que se puedan asegurar por los tres países los compromisos suscritos en el T-MEC, además de atender los espacios para solución de controversias en actividades que pueden ser sensibles para México, Estados Unidos y Canadá.

Uno de esos sectores es la minería donde la postura de la 4T ha sido prohibir el otorgamiento de concesiones para la exploración y explotación de minerales en la minería a cielo abierto, aunque las concesiones vigentes no se verían afectadas.

Se espera que un conflicto potencial en esa materia tendría que resolverse en el Capítulo 14 del tratado que habla de la seguridad en las inversiones y que incluye disposiciones de trato nacional o de nación más favorecida que prohíben un trato preferencial a empresas públicas por

encima de inversionistas privados.

Añada que ese capítulo protege también a los inversionistas contra medidas que puedan afectar su operación y su propiedad.

El caso es que a decir del documento que le comento la reforma propuesta por el gobierno de México podría violar el compromiso que tiene el país de mantener las condiciones de apertura acordadas al firmar el T-MEC y que podría derivar en demandas de arbitraje o bien sanciones comerciales por parte de Estados Unidos y Canadá.

Como imaginará un escenario de este tipo tendría que llevar a replantear cancelar nuevas concesiones mineras que, dicho sea de paso, también han afectado la inversión al sector y han pegado en la necesidad de contar con nuevas reservas de minerales dado el impacto multiplicador que esa actividad tiene en decenas de industrias.

Así, para evitar que la revisión del T-MEC derive en un escenario de riesgo para la economía, de entrada, México tendría que cumplir con lo pactado con sus socios comerciales.

LA RUTA DEL DINERO

Hay humo blanco en la Cámara Nacional del Cemento (Canacem) que acaba de designar a **Julio Cedeño** como su director general. En la hoja de ruta del nuevo directivo está la descarbonización de las cementeras que a decir de los grupos ecologistas están entre las empresas que más impacto tienen hacia el medio ambiente, de ahí la apuesta por la sustentabilidad de ese sector.

La reforma propuesta por México podría violar el compromiso



Fibra Plus por crecer en EU y España, tiempos de compra y “nearshoring” apuesta pese a riesgos

Aunque propios y extraños ubican a la relocalización como la gran oportunidad para atraer inversiones, hasta ahora el aprovechamiento es limitado.

Demasiadas interrogantes, desde la desbordada inseguridad, hasta barreras como electricidad y agua. Ahora se suma la zozobra por la reforma judicial y los riesgos para el T-MEC.

Para las fibras, vehículos surgidos en 2011 agrupados en la Amefibra de **Salvador Daniel** dicho panorama no ayuda. El segmento industrial ha resultado el más dinámico, no así el turismo, comercial y no se diga oficinas. De ahí que las cotizaciones de esas 15 firmas en la BMV que lleva **Jorge Alegría** no logren despuntar, salvo excepciones.

Un vehículo que a pesar de todo tiene planes de crecimiento es Fibra Plus de **Gus-**

tavo Tomé, empresario que la creó en 2000. Ya maneja activos por 16,152 mdp con 59 propiedades ubicadas en 20 estados.

El año pasado Fibra Plus creció 8.3% y este 2024 andará entre 8% y 10%, obvio si no hay algún “shock exógeno” que pueda afectar las expectativas del “nearshoring”.

Eventualmente ayudará la baja de tasas. Recién el encarecimiento del crédito ha limitado la rentabilidad. Hay que agregar la ocupación con sus bemoles, aunque mejorará.

En su caso las propiedades industriales están al 99%, comerciales al 91% y oficinas 51%. En turismo se vive también una notoria mejora en sus inmuebles de Los Cabos y Riviera Maya. Acapulco no tanto.

En tiempos inmejorables de compra, Fibra Plus trae por lo pronto planes de creci-

miento en NL y otras plazas fronterizas que se espera mantendrán el ritmo de avance con la potencial relocalización. En Data Center e inteligencia artificial hay oportunidades.

Pero además Tomé visualiza aprovechar la fuerza de su fibra para crecer fuera del país. Se sondean oportunidades en EU y España. El punto es no bajar la guardia, amén de las oportunidades que se puedan abrir en el sexenio de **Claudia Sheinbaum**. Veremos.

DE 60,000 MDD APRETÓN FISCAL EN 2025 E IGUAL A OBRAS DE AMLO

Ayer **Claudia Sheinbaum** confirmó que entre sus prioridades está el seguir con sus proyectos de trenes. Hablo de 3,000 kilómetros más. Sin embargo quizá los buenos propósitos topen con la realidad por la falta de recursos. Le platicaba que las calificatorias tienen la nota soberana en la mira y que por ello la SHCP de **Rogelio Ramírez de la O** pretende reducir de golpe el déficit público de 6% a 3.5%. El apretón que impactará la actividad significará unos 60,000 mdd. Dicha cifra, para calibrar, equivale a todo lo que el gobierno de **Andrés Manuel López Obrador** invirtió en sus obras insignia: Dos Bocas, Tren Maya, AIFA y el Interoceánico. Suma además la presión asistencialista en el presupuesto. Dinero insuficiente.

PIB SÓLO 1.9% EN 2024 Y APENAS 490,000 EMPLEOS FORMALES

Tras conocer que en junio el empleo formal ligado al IMSS fue negativo y que en el primer semestre se crearon 295,058 plazas, es claro que este año la generación de fuentes de trabajo será endeble, congruente con la debilidad económica. El equipo económico de Citibanamex a cargo de **Sergio Kurczyn** proyecta que el PIB sólo crecerá 1.9% y el empleo formal llegará a 490,000 posiciones. Para 2025 aún estará peor apenas 407,000. A la baja.

IMPULSARÁN COMISIÓN EN DIPUTADOS PARA SONDEAR "NEARSHORING"

Así como en el gabinete **Altigracia Gómez** buscará empujar la relocalización, en la Cámara de Diputados se pretende impulsar una comisión ex profeso. El líder de CATEM, **Pedro Haces Barba** lo trae en la mira. A principio de año fue el impulsor de una cumbre en torno al "nearshoring" junto con el CCE de **Francisco Cervantes**. Ahora lo que se pretende es supervisar al ejecutivo a sacar raja a esa oportunidad, aunque sabemos hay grandes desafíos, entre ellos la certeza jurídica.

@aguiar_dd
albertoaguiar@dondlnero.mx



Populistas, aspirantes a dictadores

Joe Biden no es un mal presidente de los Estados Unidos, pero ya está muy viejo para ser un buen candidato a la reelección.

Ese podría ser un asunto que solo podría importar a los electores estadounidenses. Es más, debería ser solo de preocupación para los simpatizantes del Partido Demócrata si no fuera por esta simple razón: Donald Trump.

Estados Unidos ha tenido en su historia candidatos muy controvertidos, pero no había llegado hasta este punto de tener un aspirante presidencial probadamente peligroso hasta para el mismo sistema democrático de su país.

Algo que no pueden ver sus simpatizantes, que están hipnotizados con el encanto nacionalista que les vende Donald Trump, es que la reelección de este republicano implica un peligro para el sistema democrático estadounidense y también para la frágil estabilidad mundial, porque Trump no esconde su simpatía por los tiranos.

Pero Trump entendió muy bien el juego del populismo, que requiere altas dosis de carisma y bajos niveles de principios éticos, y este empresario cumple muy bien con los dos requisitos.

Está visto que muchas democracias, jóvenes o consolidadas, no tienen los suficientes filtros sociales para depurar a esta clase de personajes que acaban por ser el peor peligro para esas naciones.

Para no irnos a los efectos devastadores del populismo en cabeza propia, hay que ver lo que ha ocurrido en países emblemáticos como El Salvador.

Ese encantador político joven, Nayib Bukele, llegó al poder con una promesa que ha cumplido a cabalidad. Prometió acabar con el crimen al costo que fuera, incluso violando los

derechos humanos, y le compraron esa oferta los salvadoreños.

Por supuesto que un país azotado por la delincuencia acogió muy bien la postura radical de quien lanzó una advertencia a las pandillas: “paren de matar o no se quejen después”. El resultado: una mega cárcel donde fueron encerrados los pandilleros o los que se parecieran.

Bien pues ese Bukele, autodefinido como el dictador más cool del mundo, acaba de lanzar esta advertencia al sector empresarial de su país: “Voy a hacer un llamado como el que le hicimos a las pandillas... le voy a dar un mensaje a los importadores, a los comercializadores, a los mayoristas y distribuidores de alimentos, paren de abusar del pueblo salvadoreño o no se quejen después”.

No entendió el valor de los derechos humanos y lo aplaudieron, ahora no entiende la dinámica del mercado y está a punto de cometer un acto de suicidio económico para su país.

Cada populista exitoso en el mundo será un candidato a dictador en la medida que las instituciones de su país sean frágiles. Y, claro, también si el personaje tiene capacidades que superen su simple carisma.

En Estados Unidos un segundo mandato de Donald Trump podría resultar devastador para ese país y ni hablar para México como su villano favorito en materia de migración y narcotráfico.

Trump ya aprendió que puede hacer lo que quiera sin consecuencias, hoy tiene un manto protector de la Corte Suprema de su país y realmente tiene deseos de detentar un poder que supere las limitaciones de un tradicional presidente de los Estados Unidos.

Las opiniones expresadas por los columnistas son independientes y no reflejan necesariamente el punto de vista de 24 HORAS.

Página: 15

Area cm2: 252

Costo: 47,723

1 / 1

Hugo González



Inflación, Powell, Biden y Francia; drama venidero

Esta semana, la atención de los inversores estará dividida entre los desarrollos económicos y políticos, tanto en Estados Unidos como en Europa. La presentación del informe de inflación, las cifras de empleo y las comparecencias de Powell serán seguidas de cerca, ya que podrían influir significativamente en las decisiones de inversión y en la dirección futura de las políticas económicas.

Primero, pongamos al día. La semana pasada, el mercado laboral nos dio señales de que está enfriándose. En junio, se crearon 206 mil puestos de trabajo, que es un poco menos que los 218 mil de mayo. Así, la tasa de desempleo subió ligeramente, del 4% al 4.1% que, en el mundo de la Reserva Federal, es como una grosería pues sus previsiones eran de mantener la tasa en el 4% para este año.

La buena noticia es que la inflación también está mostrando signos de moderación. Los aumentos salariales anuales bajaron al 3.9% desde el 4.1% de mayo. Parece que la resaca de la pandemia finalmente está pasando, y si la economía sigue bajando suavemente sin caer en recesión, la Fed podría empezar a recortar los tipos de interés.

Ahora, la verdadera señal se dará el jueves 11 de julio, cuando salga el informe de inflación de junio. Wall Street espera una variación del 0.1% intermensual y del 3.1% interanual. Si los números cumplen con estas expectativas, la Fed podría comenzar a recortar tasas en

diciembre. También habrá cifras semanales de solicitudes de subsidio por desempleo y el informe del índice de precios al productor (IPP) de EU el jueves y viernes.

Además, nuestro querido Jerome Powell, el presidente de la Reserva Federal, comparecerá ante el Senado y la Cámara de Representantes el martes y miércoles. Aunque las audiencias son sobre política monetaria, podría haber preguntas sobre cuestiones regulatorias o políticas, lo que mantiene muy inquietos a ciertos inversionistas.

Por ejemplo, en Europa, el izquierdista Nuevo Frente Popular de Francia se convirtió en la fuerza dominante en la Asamblea Nacional tras las elecciones parlamentarias del domingo. La extrema derecha, liderada por la Agrupación Nacional, no pudo hacerse con el poder, lo cual ha sido un alivio para muchos inversionistas. Pero cuidado porque esto dará un parlamento francés súper fragmentado con riesgo de inestabilidad. Macron y su bloque centrista quedaron en tercer lugar, así que no va a ser fácil impulsar cualquier agenda en Francia.

Hablando de inestabilidad política, miremos hacia EU. El presidente Joe Biden enfrenta un creciente escepticismo dentro de su propio partido sobre su campaña de reelección en 2024. Incluso después de su entrevista con ABC News, algunos legisladores como Mike Quigley y Angie Craig le están sugiriendo que se lo piense dos veces antes de lanzarse de nuevo a la presidencia.

Venga pues una semana en la que la política y las finanzas pueden darnos algo de drama.



Un sistema de salud como el de Dinamarca



**GERARDO
FLORES
LEDESMA**

PRISMA EMPRESARIAL

Los empresarios han insistido que terminaremos este sexenio sin un sistema de salud como el de Dinamarca y que esa será una de las promesas no cumplidas por el presidente López Obrador que más calarán en la población.

Como se sabe, el Ejecutivo afirmó que para marzo de 2024, México tendría listos servicios de salud similares a los de países del primer mundo, lo cual no se cumplió. Luego reculó y fijó septiembre como nuevo compromiso en el calendario, lo que parece improbable de hacer, al menos por la vía legal.

En su más reciente análisis del CEESP, subraya que el sexenio que concluye el 30 de septiembre, encabezado por AMLO, llevará en la frente el sello haber tomado decisiones y acciones inconclusas, entre los que destacan la ausencia de bienestar de las familias y la mejora del sector salud.

El organismo empresarial acusa que acabar con el seguro popular dejó a 16 millones de personas sin acceso a servicios de salud, y que entre 2018 y 2023, el gobierno de Morena provocó

que 22.7 millones de personas perdieran su afiliación a alguna institución de salud y 15.7 millones dejaron de asistir a las instituciones del sistema público, como hospitales generales e institutos del gobierno federal.

Las decisiones de López Obrador causaron que la demanda de servicios médicos en farmacias privadas aumentara en 9 millones de personas y la atención en clínicas y hospitales privados creciera en 9.8 millones, en tanto que el gasto de los hogares en salud se elevó a 30.9%. Pero esas cifras ya no importan, cuando se comprueba en una elección que los mexicanos tenemos poca memoria.

No debemos olvidar que, por decisión propia, López Obrador canceló el aeropuerto de Texcoco; acabó con la planta de Modelo en Mexicali; sepultó a Notimex; resucitó a Mexicana; construyó el Tren Maya, el ALEA y la refinería Dos Bocas, y pronto anulará al Poder Judicial y varios de los órganos autónomos.

Vale señalar que intentó comprar y nacionalizar *Citibanamex*, y al no conseguirlo, creó el Banco del Bienestar, a través del cual controla los programas

clientelares.

AMLO creó el Instituto de Salud para el Bienestar (Insabi) y luego lo acabó por ineficiente, mientras diseñaba el nacimiento de la mega farmacia.

Ante los hechos, el sector empresarial debería guardar la prudencia y moderar sus discursos, porque hay muchos temores de que antes del 30 de septiembre, cuando oficialmente deba marcharse de Palacio Nacional, López Obrador podría decretar la estatización del sistema hospitalario y farmacéutico de México, lo que sería una mala señal para el mundo y los mercados, pero recordemos que para el Ejecutivo actual “la justicia está por encima de los mercados”.

La inflación sigue elevada y los precios en México lastiman al bolsillo de las familias mexicanas. Los expertos financieros ya no esperan una baja importante en esa variable y mucho menos que las tasas de interés se reduzcan este año. Si bien nos va, terminaremos 2024 con una inflación de casi 4% y réditos de 10.25%.

•Periodista

Director de RedFinancieraMX

gflores13@yahoo.com.mx

Página 54 de 66

Página: 13

Area cm2: 281

Costo: 53,215

1 / 1

Ricardo Reyes

**RICARDO
CONTRERAS
REYES**

PASE DE ABORDAR

Diputados indolentes

El sector pesquero del país, fuente de alimentación para los mexicanos, “pasó de noche” en el sexenio que está a punto de fenecer.

Hay decepción por la falta de compromisos para reactivar el sector y generar condiciones dignas para los hombres y mujeres que viven de esta actividad.

Oceana, organización internacional dedicada a la conservación de los océanos, revela en para los diputados federales no hubo ningún interés para resolver de fondo sus problemas.

El Congreso de la Unión incumplió su responsabilidad de legislar para asegurar pesquerías sanas y abundantes que garanticen los medios de vida de más de dos millones de personas que viven de la pesca en México, señala.

En su más reciente análisis, con motivo del cierre del sexenio y las actividades legislativas de la Cámara de Diputados y del Senado de la República, (2018 a 2024), se presentaron 66 iniciativas legislativas y sólo 6 fueron aprobadas, pero ninguna propuesta de ley resuelve los problemas de fondo del sector pesquero con relación a la pérdida de abundancia,

destrucción de hábitats, contaminación y crisis climática que sufren los mares mexicanos.

Los cambios aprobados en las dos legislaturas de este sexenio fueron superficiales y se limitaron a temas como crear una nueva Comisión de Pesca en el Poder Legislativo; cambiar la unidad de medida para las sanciones; agregar la palabra “acuacultura” a los programas de fomento; ampliar el periodo de actualización de la Carta Nacional Pesquera (CNP); cambiar el nombre del Instituto Nacional de la Pesca (INAPESCA) a Instituto Mexicano de Investigación en Pesca y Acuacultura (IMIPAS), entre otros.

Oceana pide una auténtica transformación del sector pesquero con la participación efectiva de las y los pescadores, a fin garantizar la recuperación de las pesquerías y asegurar su manejo adecuado.

GUÍA DE TURISTAS:

Con una inversión superior a los 85 millones de pesos, el gobierno de San Luis Potosí construirá modernos paradores turísticos a lo largo de la supercarretera de Ciudad Valles-Tamazunchale. Situidos a lo largo de 80 kilómetros, los paraderos turísticos tienen la finalidad de

apoyar a las familias artesanas de la región y fomentar el crecimiento del sector turístico de la entidad. El gobernador Ricardo Gallardo Cardona destacó que esta nueva infraestructura económica beneficiará a miles de potosinos dedicados a la elaboración de productos tradicionales, promoviendo su actividad y ofreciendo a los visitantes espacios seguros y cómodos para disfrutar de las maravillas naturales de la Huasteca... La Comisión Iberoamericana de Derechos Humanos para el Desarrollo de las Américas (CIDHDDPA), condenó la detención arbitraria de Fernando Hamdan, presidente de la CIDHDDPA-Bolivia, y exigió al gobierno del presidente Luis Alberto Arce Catacora las garantías necesarias, con base a los tratados internacionales que el Estado Boliviano ha firmado. Su abogado Jorge Valda informó que Hamdan fue detenido la madrugada de este lunes en Santa Cruz de la Sierra y fue trasladado a La Paz porque lo están vinculando al fallido golpe militar ocurrido el pasado 26 de junio.

•Periodista.

Director de Pasaporte Informativo

www.pasaporteinformativo.mx

@PeriodistaRC



Finanzas Globales

PS Project Syndicate
Por Harold James



El autor
Harold James, profesor de Historia y Asuntos Internacionales en la Universidad de Princeton, es el autor, más recientemente, de *Seven Crashes: The Economic Crises That Shaped Globalization* (Yale University Press, 2023).



La hora del atado

- Aunque el desastroso periodo de Liz Truss como primera ministra del Reino Unido en 2022 debería haber advertido a otros sobre los peligros del activismo fiscal, los partidos radicales en Francia parecen no haber aprendido nada. El escenario puede estar preparado para otra colisión entre un gobierno imprudente y los mercados financieros, con los banqueros centrales atrapados en el medio.

PRINCETON. *Trussing* es un verbo inglés antiguo con varias connotaciones. Puede significar colocar vigas para sostener un edificio o un puente, o atar un pavo antes de asarlo. Pero desde el breve y desastroso mandato de Liz Truss como primera ministra del Reino Unido en el otoño de 2022, también se ha llegado a referirse a un gobierno con tensiones fiscales que hace promesas tremendamente poco realistas que terminarán en lágrimas. Las armaduras ya no son siempre estabilizadoras; a veces significa lo contrario.

Este año se celebran muchas elecciones trascendentales y todas ellas se ven ensombrecidas por el temor a un enfrentamiento. El propio gobierno de Truss se desmoronó después de que sus £45,000 millones (\$57,000 millones) de recortes de impuestos no financiados crearon un pánico financiero que obligó al Banco de Inglaterra a intervenir

para comprar valores gubernamentales. El BOE dejó claro que su apoyo duraría hasta el 14 de octubre. Ese día, el ministro de Hacienda, Kwasi Kwarteng, tuvo que dimitir, dejando a Truss buscando a alguien que pudiera trabajar con los mercados y no contra ellos. Pero su gobierno había terminado.

El miedo a la unión es visible de manera más inmediata en Francia, donde el presidente Emmanuel Macron sorprendió a todos al disolver la Asamblea Nacional tras el desastroso desempeño de su partido en las elecciones al Parlamento Europeo. Parece querer demostrar que no hay alternativa a su política. Pero si el partido de extrema derecha Agrupación Nacional formara un gobierno, lo que parece cada vez más posible, después de haber ganado alrededor del 34% de los votos en la primera vuelta, y cumpliera sus grandes promesas de gasto pasadas, desencadenaría inmediatamente

una crisis financiera. El mero anuncio de elecciones anticipadas fue suficiente para provocar un aumento en los rendimientos de los bonos, lo que abrió la brecha entre los precios de los títulos franceses y alemanes.

La maniobra de Macron se entiende mejor como una forma de domesticar a la derecha o de mostrar que sus promesas son pura palabrería retórica. Pero su decisión tiene algunos precedentes históricos aterradores

del periodo de entreguerras, cuando muchas democracias europeas fracasaron. Pensemos en Alemania. En el invierno de 1932, dos elecciones parlamentarias separadas no habían logrado producir un resultado que pudiera conducir a un gobierno con una mayoría viable. Las elecciones habían aportado grandes beneficios para el partido nazi (de derecha) y para los comunistas (de izquierda), pero en la segunda elección, a los nazis les fue peor de lo esperado, aun cuando conservaron el mayor número de escaños parlamentarios.

Así, a finales de enero de 1933, Franz von Papen, que había sido canciller sin mayoría en la segunda mitad de 1932, decidió hacer una apuesta arriesgada: convencería al senil presidente Paul von Hindenburg de que nombrara a Adolf Hitler como jefe de un gobierno de coalición, lo que permitiría así al líder nazi demostrar su ineficacia. Como lo expresó exuberantemente Papen, Hitler se encontraría "encerrado".

Por supuesto, las cosas resultaron bastante diferentes y Papen parecía un tonto (y, finalmente, un criminal de guerra). Había hecho su apuesta justo cuando la economía alemana comenzaba una lenta recuperación de la Gran Depresión, cuando el Estado que Hitler controlaría podía maniobrar sin muchas restricciones por parte del capital internacional (que había sido destrozado por el colapso del mercado financiero) o del banco central (que había estado subordinado al gobierno). En otras palabras, Hitler no enfrentó ninguna de las fuerzas externas que definen los episodios de Truss.

En las elecciones francesas de este verano, la alternativa a la Agrupación Nacional es el Nuevo Frente Popular (NPF), cuyo nombre evoca conscientemente la movilización de la izquierda de mediados de los años treinta bajo el Frente Popular de Léon Blum. Los miembros del bloque comunista-socialista de Blum creían que el banco central francés y los grandes bancos comerciales habían derribado al gobierno con un muro de dinero (*mur d'argent*) a finales de los años veinte. (Cuando el BOE derrocó al gobierno laborista británico en 1931, se confirmaron sus sospechas sobre el papel del capital en la política.)

Francia se enfrenta hoy a un doble dilema. Las coaliciones anti-Macron, tanto

de izquierda como de derecha, querrán ejercer un activismo fiscal —lo que significa más gasto y, en el caso del NPF, grandes aumentos de impuestos—, lo que inmediatamente desencadenaría una venta masiva de bonos. Sin embargo, ambos también dependerían en gran medida del Banco Central Europeo (BCE).

El BCE también se enfrentaría a un dilema. O podría comenzar a realizar compras masivas de activos y correr el riesgo de sentar un precedente peligroso, o podría negarse y correr el riesgo de ser etiquetado como un agente de la opresión alemana. Así, Trussing pone de relieve las formas en las que los bancos centrales limitan la acción gubernamental e imponen condiciones compatibles con el acceso continuo a los mercados internacionales. No es casualidad que las dos alternativas francesas actuales sean intensamente nacionalistas.

Pero siempre hay alternativas. En 1983, cuando el gobierno francés de la época se enfrentaba al desastre, algunos en la izquierda imaginaron un giro hacia la autarquía o un retorno al radicalismo de los años treinta. Sin embargo, fueron marginados y Jacques Delors, entonces ministro de Finanzas, llevó a Francia de regreso a Europa y al centro político. La rareza de la situación actual se refleja en la marcada diferencia entre el pánico y el nerviosismo de la campaña francesa y la calma casi inquietante de las elecciones británicas casi simultáneas. El Partido Laborista del Reino Unido tiene prácticamente asegurada una victoria decisiva porque ha interiorizado plenamente las lecciones de enfrentamientos anteriores. Sus promesas políticas se basan en responsabilidad fiscal y credibilidad.

A pesar de las lecciones históricas, los políticos atados seguirán demonizando a los bancos centrales. Eso bien podría suceder en Francia este año, y es probable que suceda en Estados Unidos si Donald Trump gana las elecciones presidenciales de noviembre. Las limitaciones a la acción gubernamental a menudo llevan a ciudadanos enojados a exigir opciones más radicales y desestabilizadoras, y eso puede llevar a los países a encerrarse en sí mismos y abandonar compromisos internacionales; al diablo con la estabilidad financiera.



Los trucos para vender logros de Internet para Todos

El jueves pasado escuché con asombro el desparpajo con la que el coordinador de Estrategia Digital Nacional, Emiliano Calderón, el director general de CFE Telecomunicaciones e Internet para Todos (CFE TEIT), David Pantoja, y el director general de Altán Redes (Altán), **Carlos Lerma**, presumían frente al presidente López Obrador los supuestos grandes logros que según han obtenido instrumentando el programa Internet para Todos.

Para empezar, hay que decir que los datos que presumieron, se benefician del hecho de que los tres entes involucrados no proveen información con la transparencia que exige el tipo de mandato que tienen encomendado. Esa característica en la información les permite recurrir a trucos para destacar avances que en realidad están lejos de lo que realmente ocurre.

Por ejemplo, los directores de CFE TEIT y Altán, se jactaron que las redes móviles de ambos operadores cubren ya un territorio en el que habita el 95.3% de los mexicanos. Aunque la presentación que proyectaron en la mañanera decía en un pie de página que ese porcentaje incluye cobertura por acuerdos de *roaming*, que son acuerdos entre operadores para que cuando un usuario de una red viaja a una zona donde esa red no tiene presencia, pueda seguir disfrutando de los servicios, a través del servicio que una red que sí tiene presencia en esa zona le presta a ese usuario bajo la modalidad de "usuario visitante", no hicieron la precisión de manera verbal.

Ningún operador móvil aquí o en otro país, presume que su red cubre tanto por ciento de la población, incluyendo parte o toda la cobertura de las redes con las que tienen acuerdos de *roaming*.

Con base en información del grupo de Investigación de Geotecnología en Infraestructura, Transporte y Sustentabilidad (GITS), del Instituto de Geografía de la UNAM, que lleva a cabo un seguimiento del avance de la Red Compartida (Altán), al cierre del primer trimestre de 2024, solo cubría territorio donde habitan 88.3 millones de personas, lo que equivale al 78.6%

de la población.

No se sabe con precisión el porcentaje de población que tiene cobertura de la red de CFE TEIT, pues ellos solo presumen las torres que han instalado, de esas, las que ya están en operación y las que están en vías de entrar en operación, y las que tienen pendientes de instalar. No proporcionan información concreta de la cobertura poblacional, ni qué porcentaje de su red se traslapa con la cobertura que ya tiene Altán, por ejemplo. Pero es un hecho que de manera conjunta no tienen una cobertura del 95.3% como presumen, de lo contrario no recurrirían al truco del *roaming*. Por ello, lo que presumen CFE TEIT y Altán raya en lo tramposo, y es una forma de engañar al presidente López Obrador.

En su intervención, el director de Altán, Carlos Lerma, presumió que en los dos últimos años, entre esa red y CFE TEIT han invertido poco más de 21 mil millones de pesos, dato que coincide con una declaración a El Economista en noviembre de 2022. Pero hay que poner este dato en contexto, pues equivale a lo que la Cámara de Diputados aprobó para CFE TEIT para 2023 y 2024, que sumó 24 mil 466 millones de pesos. Es decir, que es altamente probable que toda la inversión que presumen habría sido realizada por CFE TEIT, y que Altán realmente no habría contribuido con el esfuerzo de inversión.

Ya encarrerados con sus datos mañosos, el director de Altán se aventó la puntada de presumir que "ya somos la red con mayor cobertura del país", pero ya vimos cómo llegan a esa fantasía. Lo que no vi que presumieran es que a pesar de publicitarse como una red "4.5 G" de acuerdo con el reporte más reciente de Ookla, que mide velocidades de acceso a internet para redes fijas y móviles, la de Altán es en realidad una red lenta, en la que la mitad de sus líneas están por debajo de una velocidad de 10.55 Mbps de bajada. Por ejemplo, según Ookla, los accesos de Telcel tendrían una velocidad equivalente a 5 veces más rápida que la de Altán. ¿Y todavía se atreven a presumir que son 4.5G?

*El autor es economista.



Cada junio y diciembre, el Banco de México produce el Reporte de Estabilidad Financiera, que es un diagnóstico muy completo sobre el sistema financiero nacional. Es un documento de calidad elaborado con todo rigor y orden. Desafortunadamente pasa bastante inadvertido y no es muy comentado.

Desde hace algunos años, el reporte en cuestión incluye varios recuadros que, por lo general, versan sobre temas especiales, de corte más académico y que dan luz sobre problemáticas específicas. Estos recuadros son útiles para profundizar en tópicos especiales.

Uno de los recuadros del último reporte trata sobre las brechas de género en el crédito en México. Es un tema poco explorado, pero que testimonia la diferencia que hay en los montos y condiciones crediticias que se otorgan a hombres y mujeres. Las mujeres pagan costos de financiamiento mayores y obtienen montos de crédito más bajos que los hombres. Aquellos que sostienen que esto no es discriminatorio porque es una reacción del mercado a cubrir un mayor riesgo de crédito en las mujeres desconocen cómo ha cambiado el papel de la mujer en la economía y en particular en su relación con el mercado financiero. La evidencia muestra que las mujeres son mejores pagadoras que los hombres,



Expectativa racional

Federico Rubli Kaiser
X: @frubli

Brecha de género en el crédito

por lo que poseen tasas de incumplimiento menores. Además, se organizan mejor en mercados seminormales comunitarios. Por ejemplo, un grupo de vecinas (sin hombres) integran un grupo y toman la decisión de a quién le prestan, el monto, la cuota fija de repago y la sanción en caso de incumplir. Estos esquemas reciben el apoyo financiero de instituciones de banca popular.

Los hallazgos corroboran que las mujeres suelen poseer menos activos que puedan usarse como garantía de crédito y tienen un bajo historial crediticio. El recuadro muestra el caso de la cartera de crédito empresarial por género, donde las mujeres empresarias representan sólo el 30.6% del total de empresas acreditadas frente a los hombres que representan el 69.4 por ciento.

Sin embargo, podemos considerar dos circunstancias que podrían sobrestimar esta brecha por género. En muchas microempresas familiares, a pesar de que la mujer puede desempeñar un papel de decisión y manejo

gerencial y financiero importante, le delega al hombre pedir el financiamiento a una institución crediticia. El crédito queda registrado a un acreditante masculino, pero el beneficio del financiamiento es para la mujer.

Otra circunstancia es que las mujeres reciben financiamientos directos a través de las remesas con lo que no requieren solicitar créditos formales que les resultan más engorrosos. Un estudio reciente del Cemla junto con Banorte (véase www.cemla.org) encontró que para México en 2021-2023 las remesas (tanto en número como en valor) recibidas por mujeres fueron el 66% del total frente al 34% recibidas por hombres. Es un dato sin duda revelador.

Estos dos últimos hechos no deben soslayarse al calcular la brecha crediticia por género. Pero ello no significa que no haya una gran disparidad por género en el mercado de crédito en México que debe ser atendida mediante identificar y eliminar las barreras específicas que enfrentan las mujeres.



Boeing: opacidad, un mal negocio

No es nada fácil para una empresa como Boeing decidir si va a juicio por la muerte de 346 pasajeros en los accidentes del B-737 MAX8 en los vuelos 610 de Lion Air de octubre de 2018 y 302 de Ethiopian Airlines en marzo de 2019, lo que implicaría demandas por alrededor de 24 mil millones de dólares o la opción que, a la postre, tomó: declararse culpable por "conspiración para defraudar a los Estados Unidos", lo que muy posiblemente termine con una multa de 487 millones de dólares, pero sin tener que someterse a interrogatorios y careos que, tal vez, dejen a la empresa peor parada de lo que ya está.

Entre otras cosas, el acuerdo "preferencial" no reconoce explícitamente que fue debido a esa "conspiración" que los pasajeros de ambos vuelos resultaron muertos, lo que levantó protestas por parte de los deudos y ha aumentado la animadversión, el temor del público usuario, el descrédito de la Compañía y, sin duda, repercutirá en muchos sentidos, no sólo en la reputación de la Boeing, sino en su capacidad de continuar produciendo aeronaves al mismo ritmo que antes y desde luego, en el largo camino que deberá seguir para ganar otra vez la confianza de los usuarios.

El Departamento de Justicia de EU nombrará un auditor externo para que, durante los próximos 3 años, vigile cuidadosamente la fabricación de aviones, las prácticas de seguridad y el cumplimiento, así como una inversión significativa para asegurar la calidad de los procesos, algo que debió ocurrir si no hace décadas, cuando menos desde el 2019, cuando quedó claro que algo muy delicado se escondía detrás de dos accidentes

casi idénticos.

Pero en lugar de ello, Boeing llegó a un acuerdo con el Departamento de Justicia para evitar consecuencias judiciales, siempre y cuando no hubiese más problemas de seguridad que pusieran en tela de juicio la calidad de sus procesos. Mala suerte o justicia divina, según se vea, poco antes de cumplirse el plazo ocurrió el desprendimiento de una puerta no operativa en un vuelo de Alaska Air, en enero de este año.

Por lo pronto, es evidente que el modelo que eligió la empresa no ha dado los mejores frutos. Muchos se preguntan hoy si valió la pena privilegiar los resultados financieros por encima de asegurar la calidad. Algo que ha repercutido en este resultado, es la práctica aplicada en momentos de crisis económica y descenso de las ventas, de recortar personal muy capacitado para, después de períodos prolongados, recontratar o captar a nuevos trabajadores, lo cual tuvo efectos en la calidad.

El factor que, según las investigaciones del Senado norteamericano, contribuyó con mayor fuerza, fue la práctica de esconder información y evitar los cuestionamientos internos por decisiones que estaban socavando la cultura de seguridad que había caracterizado a la Boeing durante muchos años.

Este caso, que dará mucho qué hablar en el futuro, evidencia que cuando se trata de la seguridad, la opacidad y la falta de cumplimiento de los estándares son prácticas fatales.

Y no es sólo en sentido figurado: la vida de los pasajeros es lo más importante. No descartemos que haya algo más que una supervisión, tal vez llegó el momento de replantear este modelo de negocios.



Perspectivas con RJO'Brien

Antonio Ochoa
ochoa@rjobrien.com



El cinturón productor de Estados Unidos es un invernadero

El campo estadounidense está bastante bien surtido de agua mayormente y los lugares que necesitan humedad, parece que serán beneficiados por el remanente de la tormenta tropical Beryl

Buenos días, buenas tardes, buenas noches. Hoy tenemos que ir moviendo el calendario agrícola.

Hemos pasado la etapa de establecimiento de cultivos en el hemisferio norte y llegamos a la etapa que realmente importa.

En nuestra función de observadores, hemos tenido dos focos de atención primarios en las últimas semanas. Por un lado, vemos lo que pasa en el Mar Negro/Europa, y por otro lado el cinturón productor de Estados Unidos.

Estas dos geografías nos van a dar tinta del valor futuro en las materias primas agrícolas mientras Sudamérica nos dará presente, una vez que están terminando sus labores de cosecha.

Los productores norteamericanos acarrean en campos propios más de 75 millones de toneladas SIN VENDER, y resalto el sin vender porque eso representa una bomba de tiempo.

El campo estadounidense está bastante bien surtido de agua mayormente y los lugares que necesitan humedad, parece que serán beneficiados por el remanente de la tormenta tropical Beryl. Justo lo que el doctor recetó si me lo permites.

Esto detonará cierto nivel de preocupación para todo aquel productor que no tenga alguna estructura de administración

de riesgos porque si el desarrollo de cultivos sigue siendo óptimo, habrá que decidir qué hacer con esos inventarios que no deben ser acarreados cuando los valores tienden a menos, y cuando los costos de ese acarreo han levantado producto del movimiento alcista en las tasas de interés.

Muy rápidamente podríamos ver algo de pánico de parte del productor si a través de la ventana mira sus cultivos prometiendo muchos kilos y los silos llenos, la venta podría desatar liquidación y en ese esfuerzo, los norteamericanos no están solos.

Argentina está terminando la cosecha de su maíz tardío, lo mismo que Brasil. Las imágenes desde los acopios brasileños empiezan a mostrar maíz haciendo dunas una vez que hay que dejarlo a cielo abierto con almacenes llenos y una demanda que no tracciona.

El mundo necesita más consumo, las capacidades productivas del campo están muy por encima de las capacidades de consumo, la realidad es que los productores agrícolas han hecho la tarea de ser cada vez más conscientes con el medio ambiente y más productivos.

Es increíble la incorporación tecnológica y si bien en ello no hay más que aplaudirles, más veces que menos cuando se trata de comercializar hay que llamarles la atención

a que sean más progresivos y más eficientes.

México, tristemente juega en un espacio muy complicado, el clima no ayudó mucho y la falta de lluvia lastimó muchos poten-

ciales productivos, las lluvias recientes han sido muy bienvenidas; sin embargo, han llegado tarde en muchos sitios.

Y si juntas todos los agravantes, venimos de costos productivos altos, capacidades productivas restadas por falta de lluvia oportuna y una caída de precios que en sentido estricto asfixia aún más la condición de desesperación.

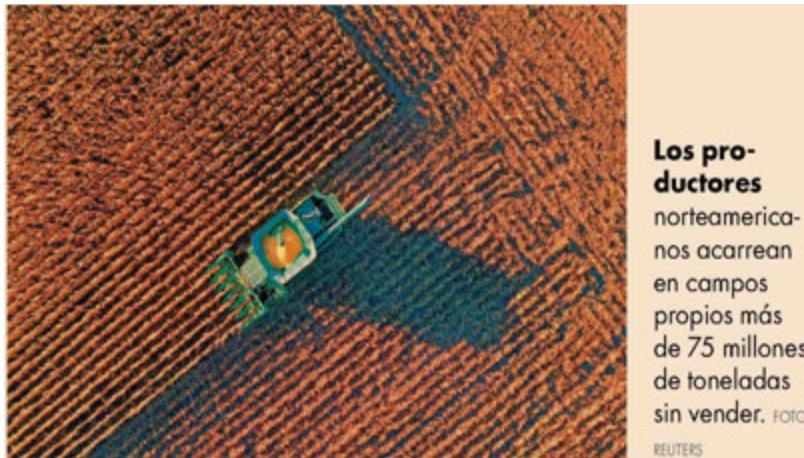
Los mercados bajistas son buenos para el control inflacionario, desafortunadamente no siempre le llega este beneficio al consumidor.

En esta cadena de suministro, el productor primario asume un altísimo componente de riesgo, y recibe el menor valor, dejando sin ese beneficio al consumidor que en muchos casos sigue pagando precios elevados.

Haz tus conjeturas sobre lo que pasa entre ambas puntas de la cadena.

Los precios bajos son la cura de los precios bajos, veamos si se puede crear más consumo y nivelar las cosas. El mundo está sobre abastecido de momento. Veamos qué hace el cambio de orden.

Ánimo





Fitch Ratings palomea a Bankaool

Menos pasajeros en Volaris

Crecimiento lento de Mercedes-Benz en eléctricos

FEMSA recompra deuda de 206 mdd

Bankaool, un banco digital mexicano, recibió una calificación crediticia de 'BBB+[mex]' en escala nacional de largo plazo por parte de la agencia Fitch Ratings, con una perspectiva 'estable'.

La calificación de Bankaool se ubicó en el octavo nivel del bloque de activos con grado de inversión para la agencia estadounidense.

"Las calificaciones de Bankaool reflejan su modelo de negocio en proceso de transformación, caracterizado por el fortalecimiento de controles y procesos operativos, así como por la expansión geográfica e inclusión de nuevos productos crediticios y no crediticio", dijo Fitch Ratings.

Volaris, la aerolínea que más pasajeros atiende en México, sumó un mes más de descenso en el tráfico de pasajeros, el sexto consecutivo, aunque el menos pronunciado en lo que va del año, lo que refleja el plan de mitigación que puso en marcha para mermar el impacto que la revisión anticipada de motores por parte del fabricante Pratt & Whitney tiene en su flota.

En junio el número de viajeros movilizados por la aerolínea de bajo costo descendió 10.1%, y si se compara únicamente con el sexto mes de cada año, es el segundo descenso desde 2020, solo detrás de la caída de 68.9% de ese año.

Durante el sexto mes del año, el tráfico nacional tuvo un descenso de 12.3%, con lo que sumó 10 meses de bajas al hilo, aunque fue la menos pronunciada en lo que va del año. En tanto, el tráfico internacional retrocedió 2.6%, la tercera baja consecutiva.

Mercedes-Benz esperará a ver si repunta la demanda de vehículos eléctricos (VE) antes de añadir más capacidad a su fabricación de baterías, ya que las menores ventas estimadas significan que ya no necesitará la capacidad prevista inicialmente para 2030.

El fabricante de automóviles alemán había dicho en 2022 que necesitaría más de 200 gigavatios hora (GWh) de capacidad de celdas de batería para el final de la década y planeaba construir ocho fábricas de celdas en todo el mundo con socios, incluyendo cuatro en Europa.

No obstante, la demanda de VE es menor de lo previsto por muchos fabricantes, y Mercedes-Benz declaró más temprano en el año que no esperaba que las ventas de autos eléctricos, incluidos los híbridos, alcanzarán el 50% del total hasta 2030.

FEMSA anunció por medio de un comunicado a la Bolsa Mexicana de Valores sobre una recompra de deuda dolarizada programada para vencer en el 2050.

Dicha deuda es por un monto total de 206.7 millones de dólares y la liquidación parcial se hizo apenas el pasado 20 de junio.

La empresa mencionó que no adquirió más deuda.

El índice CAC 40 de la Bolsa de París, cayó 0.62% después de que los resultados de las elecciones francesas apuntaran a una Asamblea Nacional dividida y con una inesperada victoria de la alianza de izquierdas, lo que generó una nueva incertidumbre sobre las perspectivas fiscales del país.



Patrimonio

Joan Lanzagorta
contacto@planeatusfinanzas.com

Los diferentes riesgos que enfrenta tu vida financiera

Los mexicanos y en general, los latinoamericanos, tenemos una perspectiva del riesgo un tanto peculiar. En inversiones la gente suele querer algo "seguro". No quieren poner en riesgo su dinero. Pero por otro lado, van por la vida sin ningún tipo de protección ante eventos que pueden hacer que pierdan lo poco o mucho que tienen.

Recuerdo muy bien cuando me tocó hablar con una chica francesa que acababa de venir a México para vivir con su novio. No conocía el país y estaba buscando un seguro de vida, de salud y para protegerla contra algún daño accidental al inmueble que estaba rentando. No podía creer que su casera no le obligara a contratar uno. Recuerdo que me dijo que se sentía como desnuda, sin tener protección alguna en caso de que algo pasara. No entendía cómo los mexicanos podían vivir así.

En fin. Hablemos primero sobre las inversiones. La gente tiene miedo de perder sus ahorros por una mala inversión, lo cual desafortunadamente es muy común y se debe, en principio, a la falta de cultura financiera. Es un miedo que está justificado porque en el país ha habido muchos fraudes con cajas de ahorro y otros esquemas de inversión no regulados.

Ese "riesgo" de invertir mal es algo que se puede minimizar cuando uno adquiere conocimientos básicos. No es nada complicado ni uno tiene que ser un experto financiero para invertir su dinero de manera eficiente e inteligente. Por eso la primera regla de las inversiones: nunca inviertas en nada que no entiendas.

El problema es que esto lleva a la gente a irse al otro extremo: elegir instrumentos demasiado conservadores, que no van a generar un crecimiento

real de su dinero (arriba de la inflación) en el largo plazo. Por eso todavía hay gente que deja su dinero en el banco, lo pone todo en fondos de inversión en instrumentos de deuda de corto plazo, o "invierte" en seguros de ahorro que venden inteligentemente usando proyecciones con inflación, pero que en realidad generan un rendimiento real cercano a cero.

La gente se olvida, por esta obsesión de invertir "sin riesgo", de otros riesgos importantes como por ejemplo:

1.-El riesgo de que su dinero pierda poder adquisitivo.

En cualquier país existe inflación. Aunque sea pequeña, en el largo plazo puede significar una pérdida de valor importante.

Invertir implica no sólo que nuestro dinero crezca para conservar su poder adquisitivo, sino que lo incremente significativamente en el largo plazo.

La gran mayoría de los pagarés bancarios pagan intereses muy por debajo de la inflación. En el estado de cuenta uno ve que su dinero se está incrementando, pero su valor, en realidad, está disminuyendo. Son una forma "segura" de que el dinero pierda valor.

Entender esto es fundamental. ¿Cuál es el rendimiento real (arriba de la inflación) esperado de tu portafolio? Es una pregunta muy importante, que 99% de las personas no sabe contestar.

2.-El riesgo de no alcanzar tu meta.

En este sentido me gusta repetir una historia contada por Carlos Ponce, acerca de una persona que tuvo la disciplina de ahorrar toda su vida una parte importante de sus ingresos, y logró juntar un capital importante. Estaba a punto

de retirarse.

Cuando se acercó a la casa de bolsa en donde trabajaba Carlos, para que le manejaran su portafolio, le tuvieron que decir que esa cantidad no le alcanzaría, ni remotamente, para mantener su nivel de vida durante el retiro. Esto, personalmente, me parece una tragedia. ¿Cuál fue la razón? Invertió siempre de manera "segura", muy conservadora. Por eso, como siempre digo, el ahorro es necesario para construir un patrimonio, pero no es suficiente: hay también que saber invertir.

3.-El riesgo de que lo que creíste que era "seguro", al final no lo fue tanto.

Mucha gente piensa que el oro es un refugio seguro para su dinero y una protección contra la inflación. Eso es una falacia: su precio es más volátil que muchas de las acciones que cotizan en los mercados de valores. Pero además, en periodos largos de tiempo, su crecimiento ha estado por debajo de la inflación.

Lo mismo con los bienes raíces. La gente piensa que su valor tiende a subir con el tiempo. Eso sucede muchas veces, pero no siempre. Hay barrios que años atrás tenían mucho potencial y que hoy se han convertido en nidos de la delincuencia: lugares donde nadie quiere vivir.

En la segunda parte hablaremos de otros riesgos que enfrenta tu vida financiera y que debes tomar en cuenta.

Invertir implica no sólo que nuestro dinero crezca para conservar su poder adquisitivo, sino que lo incremente significativamente en el largo plazo.



Ciencia y tecnología para el desarrollo

La creación de la Secretaría de Ciencias, Humanidades, Tecnología e Innovación es a todas luces atinada. Significa fomentar el conocimiento avanzado. Niels Bohr, premio Nobel de Física dijo con toda razón: "Los países que no entren hoy con profundidad en la investigación científica y tecnológica serán los subdesarrollados de mañana". También, desde inicios del siglo XIX, el ilustre economista, David Ricardo, insistió en que las innovaciones tecnológicas transformaban aceleradamente hacia arriba la producción.

En Estados Unidos, durante el periodo 1930-1980, 55% del incremento de la producción de bienes y servicios (PIB) se debió a una mayor educación, mejores tecnologías y el importante efecto de las innovaciones.

Hoy en el mundo se opera un extraordinario e irreprimible cambio a través de una nueva revolución científica y tecnológica. También una competencia por la perfección y la eficacia.

Pero independientemente de la contribución a la producción de bienes y servicios es valioso su aporte al desarrollo de la cultura, la salud, las comunicaciones y el bienestar humano.

Elo obviamente cuesta. Los países altamente industrializados son los que más gastan en investigación científica y tecnológica. Dedicán, en promedio, 3% de su PIB. Por su parte, los países en desarrollo dedican menos de 1% del

PIB lo que explica en parte su estancamiento.

Un país en desarrollo que ha dado el salto asombroso hacia la modernidad y el alto crecimiento económico es Corea del Sur que, además de la inversión en ciencia y tecnología, ha dedicado montos crecientes de recursos en activos fijos, sólo comparable con Singapur y China. El resultado es el bienestar creciente de su población.

En México la asignación presupuestal para el gasto en ciencia y tecnología para este año es igual a la de hace una década, lo que explica sus grandes limitaciones. Ha sido una actividad rezagada y sin ninguna consideración política.

Para el próximo año tampoco habrá incremento de recursos presupuestales, lo que significa que la nueva Secretaría tendrá que reprogramar sus actividades, establecer nuevas prioridades y buscar apoyos internacionales.

Pero ahí está con una reconsideración de su importancia. Lo que es previsible es que se realice un diagnóstico de todo lo que se hace en México en programas de investigación, particularmente en las instituciones de educación superior y en los organismos descentralizados. Ello permitirá elaborar un Plan de Desarrollo Científico, Tecnológico y de Innovaciones que apoye al gobierno y a la sociedad.

Tenía mucha razón Winston Churchill cuando dijo: "Los imperios de la mente son los imperios del futuro".



Pérdida de empleos, otra herencia más

Cuando el trabajo del gobierno federal se concentra en ganar elecciones y no en generar riqueza y crecimiento económico sostenido, no es tan sorprendente que pasadas las elecciones se note la realidad del montaje económico del régimen.

La herencia será una economía sobreendeudada y con una urgente necesidad de corrección fiscal, amplios sectores sociales dependientes de las transferencias clientelares del gobierno federal y proyectos de infraestructura, llevados a cabo con sobrecostos y con bajo retorno para la economía.

Y, sobre todo, una tambaleante confianza de los agentes económicos privados, empresarios e inversionistas, sobre el futuro de la seguridad jurídica y el Estado de derecho.

Es un hecho que se anticipaba una desaceleración económica en México, producto de un menor crecimiento de la región norteamericana, pero no hay duda de que ha sido el diseño y la ejecución de las políticas públicas los que han hecho que este sexenio vaya a tener los peores números de rendimiento en décadas.

Y no se trata, por supuesto, de los niveles de popularidad, porque esos están en proceso de modificación de una forma milagrosa para pintar un cuadro de fin de sexenio dentro del estilo surrealista de Dalí.

Pero bueno, fuera del mundo de los otros datos, no hay buenas noticias.

La información más reciente del Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) indica dos meses consecutivos con pérdida de empleos formales y el dato más reciente de junio con datos no vistos en años.

Entre enero y junio de este año la creación de empleos formales registrados ante el IMSS cayó 42.6% en comparación con las plazas laborales registradas

el año pasado. En mayo se perdieron 25,203 puestos y en junio pasado otros 29,555 empleos.

Si descontamos los efectos únicos, y ojalá que irrepetibles, de la pandemia en el 2020, no se veía un dato tan malo para un primer semestre desde el 2019. En aquel año, el capricho de López Obrador de acabar con la construcción del Aeropuerto en Texcoco devastó la confianza empresarial y con ella los empleos.

La pérdida de plazas laborales es el reflejo más sensible de una mala condición económica, pero, en general, los datos sexenales del desempeño económico no serán buenos, empezando por el crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) que será negativo en términos per cápita y con un crecimiento nominal ligeramente superior al uno por ciento (en seis años!)

Lo peor de todo es que, aunque López Obrador deje el poder presidencial dentro de 83 días, su mala herencia económico-financiera habrá de extenderse durante mucho tiempo más.

Amarra las manos a la virtual presidenta Claudia Sheinbaum en la creación de infraestructura por dos frentes: por las limitantes presupuestales en el proceso de corrección de su desorden fiscal y en la obligación de tener como prioridad acabar sus elefantes blancos antes de que ella pueda empezar con sus planes de infraestructura personales.

Pero, quizá más importante que eso, deja sembrada la desconfianza entre los agentes económicos privados.

Si el capricho de cancelar la construcción del nuevo Aeropuerto Internacional de México en Texcoco provocó una recesión en el 2019, una caída del tipo de cambio y del empleo, la intentona de apoderarse del control del Poder Judicial podría ser la puntilla a la confianza de los inversionistas.