



CAPITANAS



EMILY MORRIS...

Es la nueva directora general de Sanofi Latam y México y de Farma Latam. El laboratorio unifica su negocio en América Latina y ubica a México como nación ancla debido a su liderazgo en la región. Sanofi tiene una infraestructura robusta de producción en el País, con dos plantas que manufacturan 280 productos para AL.

Sin pruebas claras

Con la revisión del T-MEC en la agenda comercial de México y Estados Unidos, el vecino del norte ha externado su preocupación por el comercio con China, con el argumento de que el País pueda dar entrada a productos que eludan los aranceles estadounidenses.

Aunque ese ha sido un punto señalado con fuerza, un reciente estudio de UBS, a cargo de su directora de inversiones, **Gabriela Soni**, asegura que hay poca evidencia de que esto sea un verdadero problema.

El análisis muestra que el incremento del déficit comercial de México con China no implica necesariamente que se esté dando triangulación de productos hacia

Estados Unidos, más bien, lo que está ocurriendo es que la demanda interna mexicana de productos chinos, especialmente automóviles, ha aumentado.

El señalamiento por parte de Estados Unidos será una constante y uno de los puntos a los que posiblemente se aferren sus negociadores durante la revisión, pues la guerra comercial de ese país con China es clave en su agenda económica.

De acuerdo con UBS, del lado mexicano se requerirá una coordinación eficaz de las políticas con sus socios del Tratado, pues saber abordarlas será crucial para que México mantenga una buena posición como socio comercial de confianza.

Grandes proyectos

ROCAL, empresa especializada en Project Management y Supervisión de Construcción, es la seleccionada para supervisar la remodelación de Estadio Azteca para la Copa del Mundo FIFA 2026.

Aunque aún se desconocen los detalles de los trabajos que se llevarán a cabo, el icónico recinto tiene ya 58 años, por lo que se prevén importantes adecuaciones y mejoras, mismas que comenzaron en días recientes.

La empresa a cargo de la supervisión es dirigida por **Roberto Calvet** y tiene un interesante portafolio, con proyectos como los aeropuertos de Guadalajara y Monterrey, el Hospital 20 de Noviembre en la Ciudad de México y la con-

troversial Mega Cárcel de El Salvador, inaugurada el año pasado por el Presidente de ese país, Nayib Bukele.

Cuenta también con importantes proyectos hoteleros, de oficinas corporativas, desarrollos inmobiliarios, entre otros.

Van por inversionistas

Los días 17 y 19 de junio, la Bolsa Institucional de Valores (Biva), que dirige **María Ariza**, llevará a cabo en Londres y Bruselas, respectivamente, la edición 2024 del "BIVA Day UK+EU".

El evento tiene por objetivo incrementar el apetito de los inversionistas internacionales por México y posicionarlo como el mercado emergente líder para recibir inversión sostenible.

Entre la comitiva que acompañará a BIVA se encuentran empresarios y emisoras mexicanas avanzadas en criterios ESG y líderes de sus industrias, quienes tendrán la oportunidad de reunirse y relacionarse con importantes inversionistas de Reino Unido y Europa.

Biva es el único representante de México y América Latina en el Grupo de Alto Nivel de la Comisión Europea, que tiene como misión el escalamiento de las finanzas sustentables en los países de ingreso medio y bajo.

El evento también busca aprovechar el contexto actual mexicano, debido a que la posición geográfica del País y su economía de rápido crecimiento ofrecen altas posibilidades de retornos atractivos para los inversionistas.

Mejores políticas

El Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y el Centro Latinoamericano de Administración para el Desarrollo (CLAD) acaban de firmar una alianza para trabajar en conjunto y fortalecer las capacidades de las administraciones públicas en la región.

A cargo de **Emilio Pineda**, gerente del Sector de Instituciones para el Desarrollo del BID y de Conrado Ramos, secretario general de CLAD, este acuerdo estratégico busca contribuir a que los gobiernos mejoren el diseño e implementación de políticas públicas efectivas, con el fin de promover el desarrollo inclusivo y sostenible.

Así, la agenda de trabajo incluye echar a andar proyectos para crear herramientas y, por supuesto, la

difusión de conocimientos y buenas prácticas en áreas clave como capacidad estatal, centro de gobierno, servicio civil y transformación digital.

Según ambas instituciones, en la región existen múltiples casos de éxito en los que las administraciones han logrado navegar los retos comunes de la implementación de políticas públicas, programas de desarrollo, proyectos de infraestructura, entre otros aspectos.

Por esta razón, han lanzado también una convocatoria para la realización de casos de estudio de este tipo de experiencias, con lo que buscan documentar y difundir situaciones que han llegado a buen puerto, o bien que han fracasado, pero que aportan conocimiento valioso en la práctica.

capitanes@reforma.com



What's News

* * *

SoftBank Corp. planea construir un centro de datos para aplicaciones de inteligencia artificial en la planta Sakai de Sharp Corp., en Osaka, Japón. La unidad japonesa de telecomunicaciones del Grupo SoftBank dijo que utilizaría el centro de datos para su propio desarrollo de IA generativa y que busca iniciar operaciones en el 2025. SoftBank señaló que, en un futuro, consideraría trabajar en negocios relacionados con inteligencia artificial con Sharp, unidad japonesa de Foxconn Technology Group.

◆ **GameStop** dio a conocer inesperadamente ganancias de primer trimestre y anunció un plan de venta de acciones, al tiempo que el resurgimiento del influencer de acciones de memes "Roaring Kitty" reaviva el interés en los títulos. El minorista de videojuegos, que se anticipaba que reportaría sus resultados mañana, redujo sus

pérdidas a medida que las ventas caían más de 40%. También anunció un plan para ofrecer 75 millones de acciones a precio de mercado.

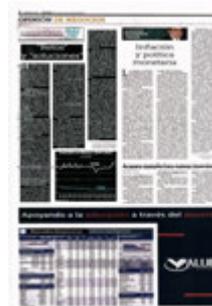
◆ **La alemana Merck KGaA** está apostando a mancuernas de inteligencia artificial para desarrollar nuevos medicamentos, pero se abstiene de incorporar expertise externo vía adquisiciones, afirmó el director del segmento de cuidados de salud del grupo. Merck ve un mayor valor en asociarse con compañías independientes de IA, en lugar de la adquisición directa de una compañía especializada en esa tecnología. Merck Healthcare también está adoptando un enfoque cauteloso respecto a medicamentos para bajar de peso.

◆ **Trabajadores** sindicalizados de Samsung Electronics organizaron la primera huelga en el coloso tecnológico sudcoreano desde su fundación

hace más de 50 años, al tomarse un día con goce de sueldo. La acción sindical en el principal fabricante de chips de memoria del mundo no tuvo un impacto inmediato en las operaciones. El Sindicato Nacional de Electrónica de Samsung dijo que muchos de sus miembros se retiraron el viernes tras el fracaso de varias rondas de negociaciones salariales.

◆ **La firma** de capital de riesgo Greylock Partners encabezó un financiamiento de 36 millones de dólares para una startup que utiliza inteligencia artificial para ayudar a compañías a reforzar sus defensas contra ciberataques. En septiembre, Greylock proporcionó financiamiento presemilla para Seven AI, una startup de Boston. Seven AI fue valuada en más de 100 millones de dólares.

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



"Retos" y "soluciones"

He leído con interés -y con preocupación- varios artículos sobre los "retos" económicos que enfrentará el gobierno federal a partir de 2025. De hecho, para decirlo con claridad, los retos en cuestión consisten en los irresueltos problemas heredados de la administración actual.

El principal "reto" es conocido de sobra: el raquitismo del crecimiento económico. En suma, su consecuencia ha sido deplorable: este año, el ingreso por habitante, ajustado por la inflación, será casi igual que el observado en 2018. En tales términos generales, no habrá mejoría en el bienestar material de la población. ¿Por qué ocurrió así?

En parte, desde luego, por el impacto negativo del Covid-19, pero también por el conjunto inapropiado de políticas públicas adoptadas para contrarrestarlo. Esto ha sido documentado en forma abundante, y no voy a insistir en ello.

Además, la lentitud del crecimiento fue consecuencia de la formación de un ambiente de negocios caracterizado por la incer-

tidumbre sobre "las reglas del juego" económico, la inseguridad personal y patrimonial, la impunidad y la corrupción. En una frase: por la fragilidad del Estado de Derecho. Para corroborar todo esto, basta con consultar tanto las opiniones expresadas internamente por medio de las encuestas de opinión especializadas, como los índices elaborados por instituciones internacionales. **No se necesita mucho más para preparar una verdadera agenda de soluciones.**

De hecho, el problema no es nuevo, pero se ha agravado en los últimos años. Se acepta generalmente que la inversión es "el motor del crecimiento" y resulta que ha tenido una trayectoria debilucha du-

rante la década más reciente. Esto se ilustra en la gráfica que acompaña a este texto.

De ella, pueden desprenderse varias observaciones: 1.- La mayor parte de la formación de capital (por mucho) la hace el **sector privado**; 2.- La proporción que representa la inversión privada en el PIB no ha crecido, salvo por el aumento registrado durante 2023, asociado a la expectativa de un auge del

nearshoring -el problema es que el "auge" en cuestión sigue ausente en las estadísticas oficiales referentes a la IED-; 3.- La importancia relativa de **la inversión pública** pasó de 4.6% del PIB en 2014, a sólo 2.2% en 2022; es cierto que ha crecido después, pero hay razones de peso para dudar de su eventual productividad. (Gráfico)

Sobre la inversión pública, caben quizás dos apuntes más: 1.- Está programada para disminuir en 2025, con la intención de reducir el desequilibrio fiscal, y 2.- No cuenta con recursos adecuados, porque en la administración presupuestaria se han privilegiado los destinados al "gasto social" -el aumento del cual, dicho sea de paso, no está respaldado con las fuentes de "fondeo" necesarias-.

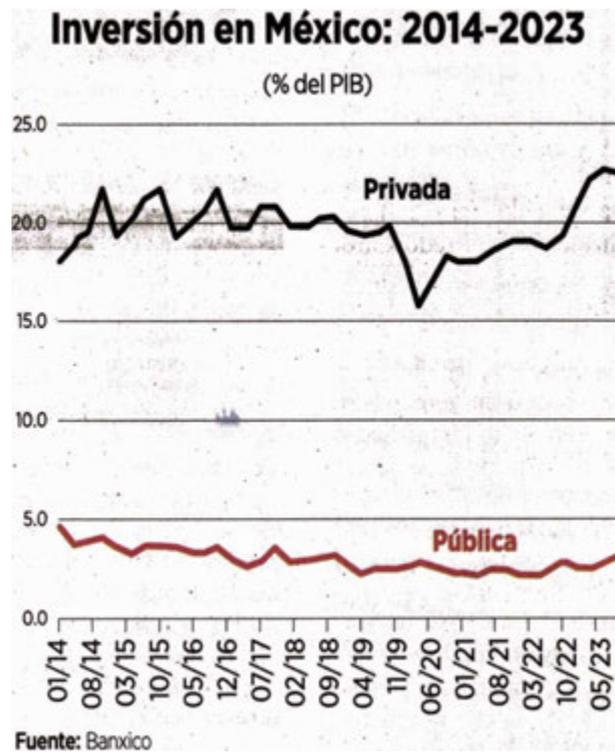
Para tener una idea de la magnitud de esto último, vale recordar que las llamadas "transferencias corrientes de desarrollo social", en términos del PIB, son más grandes (5.2%) que la recaudación del IVA, expresada en los mismos términos (4.3%).

Con las decisiones ya tomadas en cuanto a la expansión de los "gastos so-

ciales", el gobierno se ha colocado *motu proprio* en una situación a la que lo ha llevado la lógica de los incentivos políticos: en una democracia, lo popular es gastar, no gravar. Y ahora encara un dilema de corte shakespeariano: "*To tax or not to tax, that is the question*".

Pero, de nueva cuenta, no hay que ir muy lejos para definir lo que conviene hacer. Lo he apuntado aquí muchas veces: racionalizar y depurar el gasto público, antes de cargar a la ciudadanía con más impuestos.

Siguiendo con el tema de la inversión, no he notado entre los "retos" comúnmente mencionados el más importante de ellos en el largo plazo: el deterioro de la educación, lo que equivale a decir, de la formación de capital humano. Sin embargo, está claro que la instrucción elemental precisa de una reforma fundamental. El proceso sería largo y difícil y sus resultados tomarían muchos años en mostrarse. ¿Por qué no es tema de discusión actual? Porque el horizonte de planeación de los políticos es desafortunadamente muy corto. Cuestión de incentivos.





Septiembre

En septiembre, verá usted, inicia el otoño, se conmemora la independencia de México y a los niños héroes. Pero en este año 2024, septiembre tendrá una relevancia particular porque sabremos, en muy buena medida, el México que tendremos los próximos seis años. Las reformas que AMLO puso sobre la mesa el 5 de febrero fueron su testamento; Claudia Sheinbaum, la heredera.

Los textos de modificaciones constitucionales y legales terminan de dibujar otro modelo de país cuyo boceto se inició en 2018: la centralización de todo el poder en el Ejecutivo, el Legislativo ya tiene mayoría morenista y, con la reforma judicial que plantea la elección por voto popular de los jueces, se acabará la división de poderes. Otro gran golpe a los contrapesos sería la desaparición de los plurinominales, lo que lastima la representación de las minorías, junto con la eliminación de organismos autónomos. El resto de las reformas tiene claroscuros, aunque más oscuros que claros.

La gran pregunta es qué pasará en septiembre cuando haya un mes de coincidencia de López Obrador con el nuevo Congreso ultra mayoritario de Morena. ¿La obstinación del Presidente por aprobarlas antes de terminar su mandato prevalecerá frente a la aparente prudencia que ha manifestado Sheinbaum de llevar a ca-

bo un diálogo? Tres escenarios:

1. Que se aprueben todas o casi todas las reformas en septiembre, tal como están o con modificaciones menores. Habría un cambio abrupto en la confianza de los inversionistas y enviaría una muy mala señal, no sólo por el contenido de casi todas las propuestas, sino también porque entrañaría un fuerte golpe de descrédito a Sheinbaum. Aprobar todo esto en un mes, sin abrir diálogos serios con los diferentes actores, implica realmente una imposición autoritaria del nuevo modelo. Simplemente no es viable.

2. Que se aprueben una o algunas de ellas. La reforma judicial es, sin duda, la más buscada por AMLO. Así dejaría a Claudia con algo de margen de maniobra sobre el resto de las reformas y lograría la más crucial para él. La estrategia: aprobar "sólo" la judicial daría esperanza en la posible negociación del resto, así como la apariencia de dar margen a Sheinbaum y "respetar" su promesa de diálogo. Pero lo cierto es que el golpe más fuerte habrá sido asestado. Me parece que esta opción es la más probable.

3. Que no se apruebe ninguna reforma y Claudia quede al mando de su gestión. Se ve muy improbable.

Respecto a la falta de mayoría calificada en el Congreso, conseguir los dos senadores que faltan de entre la hedionda oposición

será tan fácil que, probablemente, harán fila. Salvo que haya una temprana división en Morena, lo que se ve difícil, las resistencias serán más bien externas: inversionistas, incumplimiento de tratados internacionales, intereses privados nacionales.

Claudia Sheinbaum y su jefe de transición, Juan Ramón de la Fuente, han prometido diálogo antes de aprobar las reformas. ¿Cómo sincronizar esto con la prisa de López Obrador, de hacerlo en septiembre, antes de abandonar el poder? Quizás la respuesta está en la declaración de AMLO de la semana pasada, en el sentido de que sólo regresaría a la vida pública si lo llama su Presidenta y, aun así, dijo que se reserva el derecho de disentir.

Es septiembre, pues, el mes de la independencia de México, pero también de Claudia respecto a López Obrador: "con respeto, pero sin sumisión", dijo De la Fuente, refiriéndose a la relación de ambos personajes. ¿Qué alcance tendrá esta frase? Lo sabremos muy pronto. ●

Abogada, presidenta de Observatel y comentarista de Radio Educación

X y Threads: @soyirenelevy

Qué pasará en septiembre, cuando haya un mes de coincidencia de Andrés Manuel López Obrador con el nuevo Congreso ultra mayoritario de Morena.



DESBALANCE

Trabajadores buscan su Afore

::::: Luego de la creación del Fondo de Pensiones para el Bienestar, la cantidad de trabajadores que quieren recuperar sus ahorros va al alza. Nos reportan que a través del canal de contacto SARTEL, administrado por la Comisión Nacional del



Julio Cervantes

Sistema de Ahorro para el Retiro (Consar), de **Julio Cervantes**, creció el número de personas que buscan desde ubicar cuál es su Afore o saber cómo obtener ahorros que podrían estar perdidos en alguna cuenta no reclamada. En tanto, el sector espera las reglas de operación del fondo de pensiones, que será administrado por el Banco de México. Una fecha

clave será el 1 de julio, cuando el presidente **Andrés Manuel López Obrador** entregue la primera pensión del bienestar, coincidiendo con su victoria electoral de hace seis años y los 27 años de operación de las Afore.

Inquieta rezago educativo de AL

:::: De visita en México, el secretario ejecutivo de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (Cepal), **José Manuel Salazar-Xirinachs**, habló de las deficiencias del sistema educativo en Latinoamérica, pues no solo se trata de que los



ARCHIVO EL UNIVERSAL

José Manuel
Salazar-Xirinachs

niños y jóvenes asistan a la escuela, sino de que aprueben y aprendan bien. Los estudiantes deben demostrar en pruebas de conocimientos como la de la OCDE, llamada PISA, que tienen habilidades de lectura y matemáticas. En su opinión, es evidente que hay mucho por hacer en materia educativa. En 2015 los jóvenes latinoamericanos tenían en promedio el mismo nivel de escolaridad de los países desarrollados, pero en 1950. En otras palabras, Salazar-Xirinachs urgió a la región a echarle ganas en el sistema educativo, porque los rezagos son considerables.

Capacitan a mujeres como choferes

:::: Nos cuentan que ICATHI y la armadora sueca de tractocamiones, Scania México, implementaron por cuarta ocasión su programa de formación de operadoras de transporte pesado. En esta ocasión capacitaron a 10 mujeres de Tula, Hidalgo,



TOMADA DE X

Alejandro
Mondragón

con 180 horas de teoría y práctica para conducir tractocamiones para el traslado de mercancías en carretera. Scania, dirigida por **Alejandro Mondragón**, considera que esta iniciativa puede fortalecer el dinamismo de la entidad, pues Hidalgo cuenta con 12 parques industriales con 200 empresas de ramos como el comercial, logístico, alimentario y de construcción, mismas que demandan servicios de transporte a diversos puntos del país. Además, las mujeres capacitadas suelen ser jefas de familia y ahora tienen un empleo estable donde pueden ganar de 5 mil a 7 mil pesos semanales.



Plan C: el mensaje de AMLO y Sheinbaum a los mercados

El Plan C de Andrés Manuel López Obrador camina a la perfección, en medio de los reclamos sobre que el presidente está actuando con irresponsabilidad al mandar mensajes que ponen nerviosos a los mercados financieros. En Palacio Nacional aseguran que todo está calculado, por lo menos en cuanto al aspecto de control político se refiere.

El guion de la política para los siguientes meses apunta a que López Obrador se moverá hasta la extrema izquierda para justificar que el gobierno de Claudia Sheinbaum sea más equilibrado y con una clara tendencia hacia el centro. El riesgo es que, para el momento en que se presente ese cambio de tendencia política para gobernar, el país sea víctima de una crisis financiera.

Queda claro que los mensajes que mandó el pasado jueves el próximo senador morenista Ignacio Mier, en el sentido de que era inminente la aprobación de la reforma judicial y las otras tantas constitucionales, contaban con el aval del presidente de la República y de personas que formarán

parte de la siguiente Legislatura, como Adán Augusto López, quien podría ser el coordinador de Morena en el Senado.

El viernes se confirmó lo anterior con la lapidaria frase de la conferencia de prensa ma-

ñanera: "La justicia está por encima de los mercados".

Aun así, Mier está descartado para tener un papel relevante en el siguiente sexenio. Para la nueva presidenta, Claudia Sheinbaum, el equipo de extrema izquierda que tendrá protagonismo en los últimos meses no llegará con privilegios a un gobierno de centro, mucho menos en la Secretaría de Hacienda, donde los nombramientos están siendo el único medio de contención para la fuga de capitales.

De cumplirse esto, quedaría descartada la continuidad en la subsecretaría de Egresos, a cargo de Juan Pablo de Botton, el representante de los hijos de López Obrador. También se confirmaría la salida de Elvira Concheiro de la Tesorería de la Federación.

Por el contrario, además del secretario Rogelio Ramírez de la O, el subsecretario Gabriel Yorio también sería ratificado en su mismo cargo.

Otro nombramiento que podría darse en las próximas semanas es el de Luz Elena González, quien llegaría a ocupar la posición que dejaría vacante De Botton.

La mano derecha de Sheinbaum en materia financiera tenía una posición cantada en la subsecretaría de la Función Pública, para administrar las compras de gobierno como una especie de Oficial Mayor,

pero ahora se requiere que la exsecretaria de Finanzas de la CDMX tome experiencia frente a los inversionistas internacionales de la mano del equipo de Ramírez de la O.

Todos estos son movimientos estratégicos serán anunciados antes de la "ventana de septiembre" para transmitir a los mercados que en las decisiones que se tomen sobre la política financiera del país, e incluso sobre las reformas constitucionales, estará involucrada la visión de Sheinbaum. Así se tiene que leer la reciente frase de Juan Ramón de la Fuente, coordinador del equipo de transición, respecto a que no habrá ruptura con el gobierno de AMLO, pero tampoco "sumisión".

El reto para los funcionarios de Hacienda, así como para los integrantes de la bancada de Morena en la Legislatura que iniciará en septiembre, será identificar quién es su verdadero jefe. La alternativa es cerrar con lealtad un sexenio que quiere dejar profunda huella en la historia o empezar a pavimentar su camino en una administración que está por comenzar. ●

@MarioMal

En Palacio Nacional aseguran que todo está calculado, por lo menos en el aspecto de control político.



MÉXICO, SA

Oligarquía rapaz y especuladora // Vendetta por paliza electoral // Xóchitl “estafó” a empresarios

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

HABRÁ QUE VER cómo amanece el tipo de cambio, porque la banda de barones especuladores disfrazada de “mercado” no quita el dedo del renglón: lo que sus millones de pesos invertidos en la fallida candidatura de Xóchitl no lograron en las urnas ahora pretenden concretarlo por medio de golpes financieros desestabilizadores que tienen motivos políticos, no causas económicas, pues se niegan a perder sus privilegios obtenidos a la mala.

SON LOS MISMOS barones que públicamente se llenan la boca con la palabra “democracia” y pregonan que lo suyo es “respetar el voto ciudadano”... siempre y cuando el resultado les sea favorable, y el 2 de junio éste fue totalmente contrario a sus intereses, de tal suerte que esos “demócratas”, de forma por demás sucia, operan bajo el agua para revertirlo, en el entendido, el de ellos, de que hay de “democracias” a “democracias”.

EL VOTO DE cada uno de esos barones –si en realidad fueron a las urnas– resultó tener el mismo peso que el del más modesto de los mexicanos, pero como el resultado electoral no los benefició –de hecho les provocó lipotimia– utilizan su campaña de miedo y su poder político-económico para acomodar las cosas a su conveniencia, y de pasadita recuperar la cuantiosa inversión en la candidata fallida.

UN EJEMPLO DE ello lo ofrece Juan Becerra Acosta, quien en su programa radiofónico reveló que poderosos “aportantes” a la campaña de la derecha se reunieron en el Club de Empresarios Bosques, en la Ciudad de México, y “conversaron conmigo; se mostraron molestos con Xóchitl Gálvez, porque ‘nos tomó el pelo’, entre otras cosas al presentar resultados de esa encuesta de México Elige (que la reconocía como “vencedora” en las elecciones) para sacarles cantidades inmensas de dinero. Un empresario incluso aseguró que la va a buscar para que se los regrese...”.

ASÍ ES: ELLOS no “contribuyen”, no “aportan” recursos a una campaña electoral, sino que invierten para el triunfo de un candidato o una candidata, como Xóchitl, e inmediatamente des-

pues pasan con creces la factura. En este caso, muy lejos se quedaron, pero exigen su dinero de regreso. Para ellos esa es la “democracia” en un país al que odian, pero que a sus costillas han amasado fortunas de ensueño. Tal vez el caso más descarado entre los barones, que no el único, fue el de Ricardo Salinas Pliego, quien financió, promovió y pretendió inflar la candidatura de Xóchitl y asociados.

AHÍ ESTÁ EL caso de los 22 “democráticos” barones mexicanos enlistados por *Forbes* (el 0.000015 por ciento de la población del país), con haberes conjuntos por 200 mil millones de dólares (más lo que atesoran en paraísos fiscales), monto representativo de 14 por ciento del producto interno bruto (sólo para uno de ellos, Carlos Slim, 7 por ciento del PIB). Casi todos amasaron sus voluminosas fortunas a costillas de los bienes de la nación; la mayoría son propietarios de bancos –o accionariamente están ligados a ellos–, casas de bolsa, financieras, etcétera, etcétera. Es decir, tienen los recursos, los medios y el poder para echar a caminar una campaña desestabilizadora, con el tipo de cambio como ariete. Entonces, ¿quiénes son los especuladores? Resulta obvio.

Y ESTOS PERSONAJES, con sus abyectos operadores disfrazados de “políticos demócratas”, todavía se dan el lujo de cuestionar la “sobre representación” de un partido político en el Congreso. Si el voto ciudadano así lo decidió, debe respetarse el número de escaños y curules obtenidos, en este caso por Morena, porque el rotundo fracaso no fue de ese partido, sino de la oposición que a duras penas logró unas cuantas. Pero como la oligarquía es “demócrata” a conveniencia, hoy especula, presiona y arma campañas sucias, una de sus especialidades. Para no ir más lejos, recuérdese el accionar de la oligarquía en los “errores de diciembre”, la brutal especulación cambiaria y la debacle financiera.

ENTONCES, YA QUE se quejan amargamente por la “sobrerepresentación”, ¿los barones y sus sicarios estarían dispuestos a combatir y acabar con la sobreconcentración de la riqueza y el ingreso, es decir, la de ellos mismos? Allá por 1990, en pleno armado de la privatización de la banca, Carlos Salinas de Gortari pretextó que esa decisión era necesaria para el país porque “hay que democratizar el capital”, y él y sus amigos se

quedaron con el pastel completo. Desde entonces lo padecen millones de mexicanos.

Las rebanadas del pastel

EXCELENTE PREGUNTA QUE amerita rápida respuesta: ¿por qué el gobierno mexicano dejó ir a Carlos Ahumada? Eso sí, Rosario Robles respira más tranquila.

X: @cafevega

Correo: cfvmexico_sa@hotmail.com



▲ El empresario argentino-mexicano Carlos Ahumada Kurtz –buscado por las autoridades de México por defraudación fiscal equiparada– fue deportado el sábado por el Servicio Nacional de Migración de Panamá hacia Paraguay. Inicialmente se dio a conocer que el gobierno federal solicitaría su extradición. Foto tomada de redes sociales



REPORTE ECONÓMICO / WWW.VECTORECONOMICO.COM.MX

Balanza de pagos (1er trim. 2024)

DAVID MÁRQUEZ AYALA

CON CIFRAS PRELIMINARES del primer trimestre de este año y corregidas para anteriores, la balanza de pagos trimestral del Banco de México estima un déficit en la cuenta corriente de -12 mil 582 millones de dólares, otro en la (marginal) cuenta de capital de -12 millones, y otro en la cuenta de ajuste errores y omisiones de -7 mil 762 mdd; la suma de estos déficits fue financiada con un ingreso neto de capital externo (pasivos para el país) de 20 mil 365 millones en la cuenta financiera (**gráfico 1**).

TRIMESTRE TRAS TRIMESTRE, año tras año, venimos dando cuenta de un déficit externo en cuenta corriente que no debería existir, pero que en México hemos asumido inercialmente como una situación "normal" que es aceptable –bajo el

criterio monetarista neoliberal– en tanto estén ingresando al país recursos extranjeros vía deuda, inversión directa o inversión financiera, que contablemente cubren nuestros déficits y la fuga de capitales, pero que son recursos ajenos (pasivos) que debemos y que representan una sangría de dólares que el país paga como intereses, dividendos, regalías y otros, y un monto estratosférico a pagar cuando deciden dejar el país. Esto se llama dependencia financiera y es tiempo de emprender acciones correctivas antes y a partir de la próxima renegociación del T-MEC.

EL DÉFICIT EN cuenta corriente fue ciertamente menor al de 2023, pero aun mayor al de los cinco años previos (**gráfico 2**).

LA BALANZA COMERCIAL fue negativa en -2 mil 745 mdd, cifra menor a la de 2022 y 2023, pero aun mayor a la de los años previos (**gráfico 3**).

LA BALANZA DE servicios presenta una notable disminución de su déficit a sólo -356 millones de dólares (**gráfico 4**).

LA BALANZA DE renta mantiene, por el contrario, un déficit de -23 mil 379 mdd que incluye los mencionados pagos por intereses, dividendos y otros (**gráfico 5**).

LA SALIDA DE capital mexicano al exterior repuntó en el trimestre a 9 mil 456 millones de dólares, yendo absurdamente casi todo a inversión financiera con menores rendimientos que aquí (**gráfico 6**).

LOS QUE SÍ aprovechan las altas tasas de interés que ofrece México son los extranjeros, pues su tenencia de valores internos siguió repuntando a 101 mil 260 millones de dólares (**gráfico 7**).



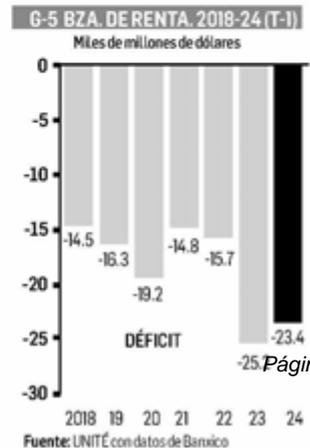
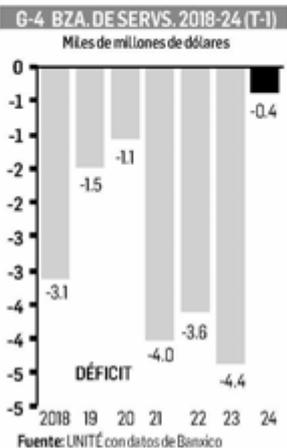
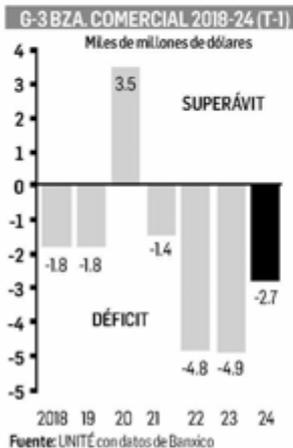
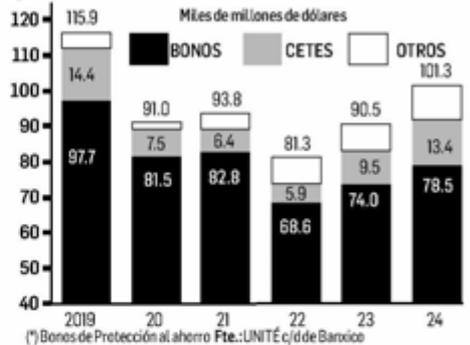
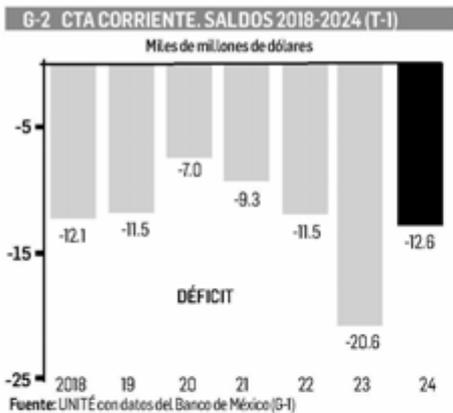
G-1 BZA. DE PAGOS, SÍNTESIS 2022-24 (los TRIM.)				
	Millones de dólares			Var
	2022	2023	2024 ^P	24/23
CTA CORRIENTE (I - II)	-11,542	-20,598	-12,582	---
Bal. de mercancías	-4,828	-4,883	-2,745	---
Export./ventas (X)	132,240	141,166	143,663	1.8
Import./compras (M)	137,068	146,049	146,408	0.2
Bal. de servicios	-3,597	-4,362	-356	---
Servs. vendidos (X)	11,472	15,116	16,355	8.2
Servs. adquiridos (M)	15,068	19,479	16,710	-14.2
Balanza de renta	-15,681	-25,240	-23,379	---
Ingresos por renta	2,745	4,873	5,522	13.3
Egresos por renta	18,426	30,113	28,901	-4.0
Bza de transferencias	12,564	13,888	13,898	---
Ing. secundar. (remesas)	12,791	14,170	14,256	0.6
Egresos secundarios	227	283	358	26.7
Memorandum				
Cta. corriente (saldo)	-11,542	-20,598	-12,582	---
Ingresos totales (+)	159,247	175,326	179,795	2.5
Egresos totales (-)	170,789	195,923	192,377	-1.8
CTA. DE CAPITAL¹	-7	92	-12	---
CTA. FINANCIERA²	-11,605	-17,471	-20,356	---
Inversión directa	-18,055	-24,463	-19,155	---
De mex., en exter. (activ.)	4,780	-1,813	481	-126.6
De extr. en Méx. (pasiv.)	22,835	22,651	19,636	-13.3
Inversión de cartera	3,250	-1,688	-8,928	---
De mex. en el exter. (activ.)	6,713	-206	920	-547.4
De extr. en Méx. (pasiv.)	3,462	1,483	9,848	564.2
Derivad. financ. (neto)³	-200	-899	-1,160	---
Otra inversión	-338	4,130	834	---
De mex. en exter. (activ.)	5,143	3,852	8,054	109.1
De extr. en Méx. (pasiv.)	5,481	-278	7,220	---
Activos de reserva⁴	3,933	2,858	4,728	---
Var. de reserv. intern. bta.	1,831	5,170	5,103	-1.3
Ajustes por valoración	-2,102	2,312	375	-83.8
ERRORES Y OMISIONES	-56	3,035	-7,762	---

(1) La presentación actual del FMI reduce la Cuenta de Capital a un registro de las transferencias de capital entre residentes y no residentes (2) Endeudamiento neto (-) significa que los residentes en México obtienen financiamiento del resto del mundo. Esto implica que los pasivos netos incurridos (inversiones extranjeras) son mayores que la adquisición neta de activos financieros (inversiones de mexicanos en el exterior). Préstamo neto (+) se refiere a lo opuesto. (3) Las transacciones netas son activos menos pasivos. No incluyen derivados que forman parte de los activos de reserva. (4) Variación total de reserva internacional bruta menos ajustes por valoración. (p) preliminares. Corrija cifras anteriores. Fuente: Banco de México

G-6 SALIDA DE CAPITAL MEXICANO 2021-24 (TI)				
(Millones de dólares)	2021	2022	2023	2024
DESTINO EXT (TOT)	6,709	16,635	1,833	9,456
Inversión directa (IED)	2,002	4,780	-1,813	481
Inversión financiera	4,706	11,856	3,646	8,975
Invers. de cartera	4,162	6,713	-206	920
Otra inv./depósitos fin.	544	5,143	3,852	8,054

Fuente: UNITE con datos Banco de México

G-7 TENENCIA DE VALORES GUBERNAMENTALES INTERNOS POR NO RESIDENTES 2019-2024 (MZO.)						
	(Millones de dólares)					
	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Saldos a precios de mercado	115,904	91,029	93,763	81,288	90,479	101,260
Cetes	14,378	7,486	6,444	5,851	9,456	13,398
Bonos	97,700	81,545	82,836	68,561	73,973	78,517
Udibonos	3,522	1,727	2,408	4,675	6,699	8,370
Bondes D	26	54	2,070	2,062	223	1
Bpas *	279	217	5	3	103	256





DINERO

Ganan paisanos y exportadores con el dólar a 18 pesos // Morena barre a la oposición en los estados // La batalla que viene en el Tribunal

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

DÍAS ANTES DE que los especuladores financieros castigaran al superpeso porque Morena y aliados tendrán una mayoría calificada en el Congreso de la Unión, con la posibilidad de aprobar la reforma judicial, corría el comentario en medios empresariales de que nuestra moneda estaba revaluada en exceso y perjudicaba a dos sectores: a las familias de nuestros paisanos y a los exportadores. Sus dólares valían menos pesos. La economía se ha vuelto muy compleja. Me explico: si un paisano envía 300 dólares a su familia, se convierten en 5,100 pesos con una cotización de 17 por dólar. Esos mismos 300 dólares, calculados a 18 pesos se convierten en 5,400 pesos. Estarán contentos de que sus remesas rindan más. En el caso de los exportadores, opera la misma situación. Un millón de dólares aumentaría sus ganancias en un millón de pesos para alcanzar 18 millones y estarían felices. Así que no hay que exagerar el efecto del resbalón que dio nuestra moneda la semana pasada: sigue siendo un superpeso. Esta semana probablemente se normalizará gradualmente el mercado cambiario. En el fondo está el temor de ciertos empresarios de perder el control del mercado de amparos que tienen (no gratuito) en contubernio con jueces y ministros.

Nuevos gobernadores

DOLIDOS, PERPLEJOS, HUMILLADOS, Claudio X. González y sus rosamareados seguidores no alcanzan a entender una semana después qué sucedió el 2 de junio. Conforme las autoridades electorales suministran más información, va creciendo el tamaño de su derrota. Sólo una gubernatura ganó la oposición: retuvo Guanajuato con la panista Libia Dennise García Muñoz Ledo. Las demás se las llevaron Morena y socios: ganaron Chiapas con Eduardo Ramírez; Veracruz con Rocío Nahle; Puebla con Alejandro Armenta; Yucatán con Joaquín Huacho Díaz Mena; Morelos con Margarita González; Tabasco con Javier May y la jefatura de Gobierno de la capital de la República, con Clara Brugada. Está en veremos Jalisco, aparentemente ganó el emecista Pablo Lemus, pero Morena se inconformó por irregularidades en el conteo de los votos. Desaparecieron más de 100 mil. Otro dato que podría llevar a Claudio al sillón del psiquiatra: los morenos controlarán 27 cámaras

estatales de diputados. Sólo se necesitan 17 para palomear una reforma constitucional, una vez aprobada por el Congreso.

La batalla que viene

LA PRESIDENTA DEL INE, Guadalupe Tadei, comenzó la entrega de documentación electoral a Mónica Soto, la presidenta del Tribunal Federal Electoral. Esta semana debería calificar la validez de la elección de Claudia Sheinbaum como presidenta de la República. Triunfó democráticamente. Sus votos pasaron por tres filtros: el conteo rápido, el PREP y el recuento en casillas. No debería haber problemas. Sin embargo, hay dos magistrados que piensan diferente. Janine Otálora ha advertido que lleva un cuaderno con todas las violaciones a la legislación que cometió el presidente López Obrador a lo largo de la campaña. Por su lado, Reyes Rodríguez, de filiación calderonista, aunque lo ha negado, envió una carta a esta sección que publiqué en su oportunidad, es un aliado de Norma Piña, la presidenta de la Suprema Corte de Justicia. Sus bien pagadas chambas están en vilo por el plan C.

Ombudsman Social Asunto: reclama pensión y medicinas del IMSS

TE ESCRIBO PORQUE le quitaron el servicio médico del IMSS a mi mamá, en cuanto falleció mi padre, hace un mes. Estaba registrada como beneficiaria suya y como lo dieron de baja a él, automáticamente ella se queda sin ningún beneficio, hasta que se arregle la pensión por viudez. Mi madre ya tiene 85 años, toma varios medicamentos y además usa oxígeno; todo eso lo proporcionaba el IMSS y ahora se quedó sin nada. ¿Sabes si hay algún argumento legal que podamos usar para que la sigan atendiendo en tanto arreglamos lo de la pensión?

Adriana Rangel

Twitterati

LAMENTABLE. EL CAMBIO inició con el PRD, hoy se sigue concretando sin ellos y ellos desaparecen por corruptos. Cada cosa en su lugar, el PRD ni en la basura halló el suyo.

@Blassfemo

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

Fecha: 10/06/2024

Columnas Económicas

Página: 6

Dinero / Enrique Galván Ochoa



Area cm2: 406

Costo: 35,500

2 / 2

Enrique Galván Ochoa



Descanso frente a Palacio Nacional. Foto Luis Castillo



IN- VER- SIONES

ALIANZA DE ROPA

Grupo Axo constituye *joint venture* con TJX

La operadora de marcas de ropa Grupo Axo, que preside **Andrés Ignacio Gómez Martínez**, celebró un contrato para constituir una *joint venture* con The TJX Companies, que preside **Ernie Herrman**, que abarcará el negocio de tiendas físicas *off-price* de Axo en México, que opera a través de su división Multi-brand Outlet Stores.

PAGO DE PEAJE

TeleVía lanza un plan para reciclaje de *tags*

La compañía de pago de peajes

TeleVía, que dirige **Ricardo Dávila**, emprendió la primera campaña de reciclaje de *tags* en México, con la recolección de 100 mil unidades de todas las marcas; además, desde 2017 cuenta con EcoTag, que ofrece descuento a conductores de autos híbridos y eléctricos que utilicen las tres autopistas urbanas del país.

APROBACIÓN DE IFT

Televisa se queda con todo el capital de Sky

Televisa, que preside **Emilio Azcárraga Jean**, recibió la aprobación del IFT para adquirir la participación en el capital social de Sky México, que tenía AT&T. Con ello se llevó a cabo el cierre de la operación y ahora la televisora tiene ciento por ciento de la firma. El precio de la transacción será pagado por Televisa en 2027 y 2028.

GESTIÓN DE RIESGOS

Paga Peña Verde por dividendo 476.7 mdp

La compañía mexicana de gestión integral de riesgos Grupo Peña Verde, que preside **Enrique Julio Zorrilla Fullaondo**, pagó un dividendo en efectivo y en una sola exhibición a razón de 0.1070 pesos por acción, lo que equivale a 51 millones 4 mil 568.80 pesos.

TOTAL DE 4,835 MDP

VW Leasing reparte las utilidades de 2023

El brazo de renta con opción a compra de la armadora alemana Volkswagen Leasing, que depende de VW Financial Services, presidida por **Manuel Dávila**, acordó en asamblea de accionistas el pago de utilidades pendiente de 2023 mediante dividendos por un total de 4 mil 835.56 millones de pesos.



ESTIRA Y AFLOJA

J. JESÚS
RANGEL M.



jesus.rangel@milenio.com

La revolución latente en logística

Los temas de logística y cadenas de suministro los conoce como la palma de su mano y es muy sensible a los cambios que se presentan; tiene muy claro que en el futuro dominarán los almacenes controlados por robots y bajo consumo de luz, los trabajadores con amplio manejo de tecnología, y más opciones de ingreso para quienes quieren ofrecer sus servicios después de su jornada laboral, con pago del IMSS por una hora o más.

Hablar de este tema con **Antonio Arranz**, director general DHL México y autor del libro *Cadenas eficientes, empresas invencibles* es como leer una novela futurista de **Julio Verne**. En días normales la empresa mueve 315 mil paquetes en todo el país, y durante la pandemia se llegaron a mover 600 mil paquetes al día gracias a “una severa transformación en los últimos años para enfrentar los retos del covid-19 y gracias a la digitalización”.

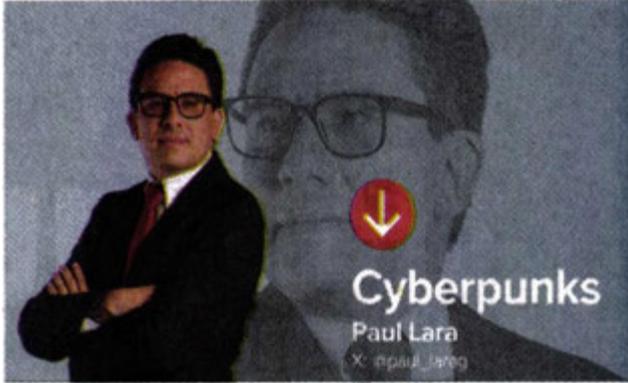
DHL es la empresa de logística líder en el mundo, y en México ha mantenido un crecimiento en los últimos años de doble dígito. Hoy enfrenta, al igual que muchas empresas, la escasez de personal capacitado y mejores salarios. “En Monterrey, por ejemplo, se contratan a jefes de tráfico de 23 y 24 años; apenas terminaron la carrera y ya son jefes porque dominan tecnologías y apps”.

Comentó que en el verano pasado en toda la frontera norte, incluidos Monterrey, San

Luis Potosí, Querétaro y Estado de México, “tuvimos que aumentar 30 por ciento los salarios o la gente se iría por una razón: saben usar plataformas y les ofrecieron buenos salarios. Ya no vemos personal para maquila básica sino con uso tecnológico”.

Arranz ha dialogado con el presidente **Andrés Manuel López Obrador** para convertirse en la primera empresa en dar servicios de logística en el AIFA, también con secretarías de Estado, organismos empresariales, la academia y jóvenes emprendedores. “Chavos Hi-Tech me comentaron hace 15 días que desarrollan una plataforma que favorecerá a un millón de personas que vía aplicaciones dan servicios de *e-commerce* o de taxis. Ahí podrán ver todas las apps y decidir qué les conviene por mejor pago o rutas; ya no tendrán que estar registrados en seis o 10 aplicaciones, y por celular podrán incluso operar con tarifas dinámicas muy definidas”.

El empresario comentó que será una competencia desleal “porque nosotros pagamos impuestos, reparto de utilidades, el uniforme, los vehículos, lo que no se hace en la economía informal. En Europa muchas personas después de sus ocho horas de trabajo se conectan con el gobierno y le informan que harán entregas durante una hora; la empresa que los contrata paga el seguro social proporcional al tiempo requerido. La Secretaría del Trabajo estuvo a punto de sacar una ley muy buena que se detuvo por las elecciones; hay que combatir la informalidad”. El miércoles le platico más. ■



La fiesta que costó despidos

Hace unos días, el gobierno de Costa Rica anunció que, desde el pasado 31 de octubre, los gerentes de Telecomunicaciones y Electricidad fueron destituidos debido a su participación en un evento organizado por la compañía china Huawei, en medio de procesos de contratación y litigios legales en curso.

Luis Diego Abarca, gerente de Telecomunicaciones, y **Roberto Quirós Balma**, del estatal Instituto Costarricense de Electricidad (ICE), fueron despedidos y ambos aceptaron su destitución y posible reubicación en ambas instituciones federales.

“Para todos es conocida la reciente situación generada por la participación de personal del negocio de telecomunicaciones en un evento organizado por la empresa Huawei. En nuestro criterio, eso requirió un mejor juicio debido a que estamos en medio de diversos procesos de contratación, así como en algunos litigios legales”, fue el comunicado que dieron a conocer las autoridades.

Marco Acuña, el presidente del ICE, dijo que la participación en dicho evento “impactó la imagen de la institución y nuestra reputación que esta administración ha venido levantando”. También añadió que al despido de **Quirós** se le sumaba no alertar a tiempo que se necesitaban racionamientos energéticos en el país, que pudieron significar que Costa Rica estuviera a punto de caer en un periodo de apagones por falta de reservas energéticas.

Para los que conocen del tema de telecomunicaciones en Centro y Sudamérica, sabrán que Huawei ha sido un proveedor importante para el ICE durante años; sin embargo, bajo la administración del presidente **Rodrigo Chaves**, las relaciones con la empresa china se han deteriorado.

Un reglamento firmado por **Chaves** en agosto de 2023 impide a empresas de países que no sean signatarios del Convenio de Budapest sobre ciberdelincuencia, como China, participar en contratos de redes y equipos 5G en Costa Rica. Este reglamento está actualmente suspendido por una medida cautelar del Tribunal Contencioso Admi-

nistrativo, mientras se revisa su fondo.

El presidente **Chaves** ha sido crítico de la falta de medidas de China contra el espionaje y la protección de datos, y ha defendido la decisión del ICE de solicitar la renuncia de **Abarca**.

“**Luis Diego Abarca** dio permiso a funcionarios del ICE de ir a un evento que, a todas luces,

desde un punto de vista de la separación entre proveedores y la institución, gente involucrada muchas veces en licitaciones, no dio la apariencia de una transparencia absoluta, sino todo lo contrario”.

Aunque Huawei y la embajada china en Costa Rica han expresado su descontento con la decisión del gobierno, negando que la privacidad de los datos esté en riesgo, el presidente **Chaves** ha mantenido una postura firme en cuanto a la integridad en los procesos de contratación pública. Para el mandatario, hay cero tolerancia cuando la gente hace lo que no corresponde o cuando no hace lo que corresponde.

Este caso de Costa Rica puede ser un ejemplo de transparencia y castigo a funcionarios que caen en las garras de las empresas y las favorecen a cambio de viajes o fiestas, que muchas veces son “consentidos” para interceder en contratos o licitaciones.

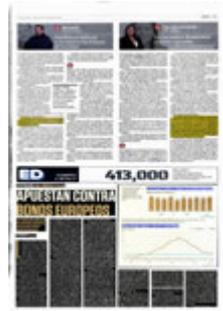
Recuerdo que, en marzo de 2023, **José Said Flores Alonso**, coordinador de la Unidad de Negocios de la CFE Telecom, fue invitado por Huawei al MWC de Barcelona, y cuando se le preguntó si eso no afectaba su trabajo como funcionario y si no estaba incurriendo en cohecho pasivo o tráfico de influencias, se lavó las manos diciendo que andaba de vacaciones y que vino con la compañía china a ver la innovación y cómo podría operar en un futuro.

Lo mismo pasó en octubre de 2022, cuando **Javier López Casarín**, entonces legislador del partido Verde Ecologista, presidente de la Comisión de Ciencia, Tecnología e Inno-

vacación de la Cámara de Diputados, y hoy alcalde electo de Álvaro Obregón, viajaba con Huawei a Dubái, al Gitex de ese año, donde hacía lobby con los empresarios, pues se decía que era el operador de **Marcelo Ebrard** en la Cámara de Diputados, y sería el futuro secretario de Comunicaciones si el entonces precandidato hubiera ganado la elección en Morena para encabezar la alianza rumbo a la Presidencia de la República.

¿Algún día también habrá despidos y sanciones para los funcionarios que son consentidos por las empresas locales o extranjeras?

Este caso puede ser un ejemplo de transparencia y sanción a funcionarios favorecidos por empresas.



TÍTULOS DE RENTA FIJA

APUESTAN CONTRA BONOS EUROPEOS

Los fondos de cobertura han elevado posiciones contra estos títulos gubernamentales

POR ISMAEL

VALVERDE-AMBRIZ*

Los mercados parecen descontar que el Banco Central Europeo (BCE) tendrá un margen limitado para recortar las tasas este año si la inflación supera su objetivo. Los fondos de cobertura han acumulado sus mayores apuestas contra los bonos gubernamentales de la Eurozona en más de dos años, con la expectativa de que el BCE tendrá un margen limitado para recortar aún más las tasas de interés este año.

El valor total de las apuestas contra los bonos gubernamentales europeos alcanzó los 413,000 millones de dólares esta semana, según datos de S&P Global Markets Intelligence, medidos por los bonos en préstamo. Eso fue un aumento de 8.0% desde enero y el nivel más alto desde abril de 2022.

El aumento de las apuestas se produjo antes de que el BCE anunciara un recorte de tipos de interés de 0.25 puntos porcentuales desde un máximo histórico de 4.0 por ciento. Pero también elevó sus pronósticos de inflación y creci-

miento para el resto del año y eliminó un sesgo explícito de flexibilización de su declaración de política monetaria. Todavía se espera que el BCE siga adelante con el recorte de tasas de la próxima semana, lo que lo convertiría en el primer banco central importante en flexibilizar la política monetaria desde que comenzó el mayor aumento de inflación en una generación hace tres años.

El panorama general es que, a pesar de que las cifras de inflación habían estado bajando tuvieron un importante repunte. Por ahora se considera que cometieron el error de hacer señales y aflojar las medidas de política monetaria, a pesar de que los datos sugerían que era necesario esperar un poco más. Y es que la inflación de la Eurozona aumentó por primera vez este año en mayo al 2.6%, y la inflación de los servicios alcanzó un máximo de siete meses. El BCE elevó sus predicciones para este año y el próximo, y dijo el jueves que la inflación promediada sería 2.5% en 2024 y 2.2% en 2025. Sin embargo, su pronós-

tico para 2026 se mantuvo sin cambios en 1.9 por ciento. Su objetivo es 2.0 por ciento.

El aumento de los precios al consumidor en toda la zona de la moneda única en el periodo de enero a mayo fue superior a 2.4%, por encima del nivel previsto por los economistas en una encuesta de Reuters. Pero lo peor es que la inflación subyacente, que excluye la energía y los alimentos para dar una idea de las presiones subyacentes sobre los precios, se aceleró de 2.7 a 2.9 por ciento. Hasta el mes de mayo, la inflación de la Eurozona había estado deslizándose suavemente hacia la meta de 2.0% del BCE, lo que permitió a las autoridades señalar claramente que esperaban comenzar a recortar la tasa de referencia desde su máximo de 4.0 por ciento.

El rendimiento del bono alemán a 10 años, un punto de referencia para los costos de endeudamiento de la Eurozona, saltó a 2.7% en respuesta a los datos del cierre de mayo, su nivel más elevado en más de seis meses. A su vez, las posiciones cortas en di-

cho mercado han aumentado 10% desde enero hasta alcanzar 112,000 millones de dólares. El mayor aumento en las posiciones cortas, según datos de S&P, se ha producido en los bonos italianos, donde el valor prestado por los inversionistas

ha incrementado 38% desde principios de año. Eso sugiere que el mercado está perdiendo confianza en un repunte de la deuda italiana que ha reducido la brecha entre los costos de endeudamiento de referencia de Italia y Alemania de 1.65, 1.31 puntos porcentuales desde principios de año.

De hecho, Christine Lagarde, presidenta del BCE, dijo que las autoridades habían decidido recortar debido a su "confianza en el camino a seguir", pero añadió que "no aceptaría voluntariamente"

la idea de que el banco central ha entrado en una fase de reducción. Los mercados se han movido cada vez más a fijar precios en un ciclo de flexibilización superficial para el BCE, con 76% de posibilidades de que el próximo recorte se

realice en septiembre. Hace un mes, otro recorte ya estaba totalmente descontado.

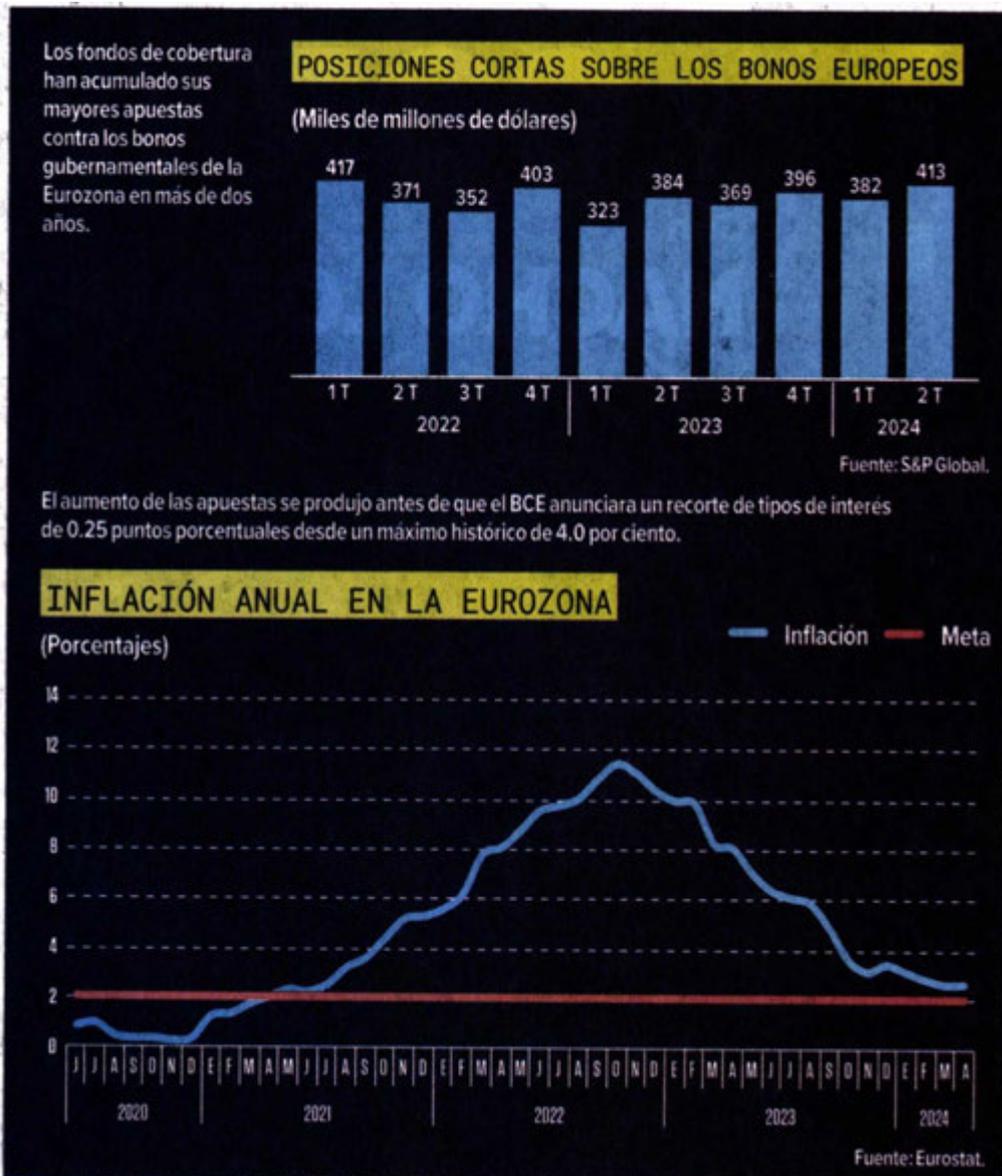
Otras medidas de posicionamiento de los inversionistas pintan una visión más optimista sobre las perspectivas de los

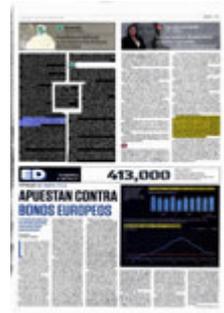
bonos europeos. La encuesta mensual de administradores de fondos del Bank of America mostró que los administradores de activos estaban ligeramente sobreponderados en

los bonos europeos en relación con su índice de referencia. Todavía se espera que el BCE siga adelante con el recorte de tasas, aunque a un menor ritmo, lo que lo convertiría en el

primer banco central importante en flexibilizar la política monetaria desde que comenzó el mayor aumento de inflación en una generación hace tres años.

**Analista de llamada@nerocom*





El viernes de la semana pasada, ONU Turismo dio a conocer el Barómetro del Turismo correspondiente al cierre de 2023, en el que se confirma que 2024 será el año de recuperación plena de esta actividad después de la pandemia de covid-19.

Ello a pesar de que este año se espera que el incremento de la llegada de turistas internacionales en el mundo apenas crezca 2.0% en comparación con 2023.

En el horizonte hay retos importantes, entre ellos una situación económica complicada para muchos países que estarán registrando crecimientos bajos o incluso negativos.

También la inflación, que no ha terminado de ceder en el planeta después del capítulo de la pandemia, además está la guerra declarada por Rusia a Ucrania y ahora el conflicto que se desató entre Israel y los grupos terroristas palestinos.

En el primer trimestre de 2024, las llegadas internacionales alcanzaron 97% de los niveles de 2019, lo que refleja una recuperación casi completa de las cifras anteriores a la pandemia.

Se estima que entre enero y marzo de este año viajaron 285 millones de turistas a nivel internacional, 19% más que en el mismo periodo de 2023.

Oriente Medio experimentó el mayor crecimiento relativo con llegadas internacionales superiores en 36%, mientras que los países del continente americano se quedaron a un punto de las cifras prepandémicas.

Los ingresos por turismo internacional alcanzaron 1.5 billones de dólares (*trillion*, en inglés), con lo que se quedaron a tres puntos de los registros de 2019, cuando alcanzaron los 1.7 billones, incluyendo el transporte aéreo.

Hay países que se vienen recuperando muy fuertemente como los Emiratos Árabes, que crecieron 30.5% contra 2019 y que pasaron de la posición 19 a la decimosegunda entre 2019 y 2023.

También es relevante la irrupción de Arabia Saudita, que estaba en el sitio 25 como receptor de turistas internacionales en 2019 y hoy ocupa la décima cuarta posición.



México sólo logró mantenerse en la sexta posición como receptor de turistas internacionales, cuando ocupaba el séptimo lugar en 2019, pero todavía está 6.4% abajo respecto al número de visitantes internacionales que recibió aquel año.

En lo que se refiere a los ingresos, México pasó de la posición decimoséptima a la 15 entre 2019 y 2023, con un aumento del 25.4% en términos de divisas, para cerrar en 30 mil 800 millones de dólares.

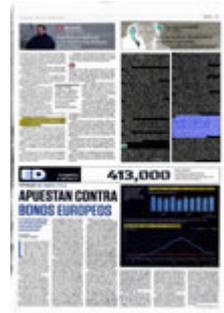
México, sin obtener resultados sorprendentes ha tenido un buen desempeño, aunque el panorama se está complicando por el incremento de la competencia y también debido a la caída que ha mostrado este año

la llegada de turistas provenientes de algunos países sudamericanos debido a diversas razones.

Por lo que se refiere al último índice de confianza del turismo, hay perspectivas positivas para la próxima temporada de verano como una puntuación de 130 para el periodo mayo-agosto de 2024 en una escala de cero a 200, lo que es un sentimiento más optimista que el que se tenía a principios de este año.

Se espera que este año los turistas seguirán buscando recibir valor por su dinero y viajar más cerca de casa, en respuesta a los precios elevados del combustible, los desafíos económicos y los conflictos bélicos en marcha.

ONU Turismo considera que las temperaturas extremas y otros fenómenos meteorológicos observados en el último año podrían afectar la selección de destinos de muchos viajeros.



Esta semana, el Banco de México, gobernado por **Victoria Rodríguez Ceja**, dará a conocer el reporte de estabilidad financiera y, sin lugar a duda, dirá que el sistema financiero está bien y que sus riesgos están acotados, que el sistema bancario y regulado es solvente y tiene liquidez adecuada.

El informe destaca que el crédito a personas y empresas ha venido creciendo desde 2022 y todo 2023, pero que el nivel de crédito, con todo y un mayor número de participantes bancarios y no bancarios en el sistema, tiene el mismo nivel que registraba en 2015.

Vea el caso de las sofipos, con 36 entidades, cinco cambios de control a exfintech, ha sido puesto a prueba por el entorno pre y post-pandemia, incluyendo las altas tasas de interés y la aparición de nuevos participantes como Nu, Fondadora, Kubo, Klar, Stori y Finsus, con sistemas de penetración totalmente digitales y muy agresivos programas de marketing.

El sector, con todo y los millones de clientes reportados por estos nuevos integrantes, pasó de representar 0.2% de los activos del sistema financiero mexicano a 0.3%, a pesar de que los activos crecieron en más de 90% el año pasado. El problema más importante fue el de concentración. Sólo Nu concentra 40% del sistema y es una entidad dedicada a dar crédito al consumo.

Aunque todas dicen que tienen objetivos de inclusión financiera, en 2023, las tradicionales enfrentaron un crecimiento de 3.49% en el costo de fondeo, para situar su tasa, en promedio, en 11.40, ante la agresividad de las nuevas entidades.

Mantener condiciones de captación estables y una tasa de interés apropiada para el mercado de créditos grupales o individuales de este segmento de ahorro.



Al comparar la evolución de las tasas de interés pasivas de las entidades (competencia sofipos digitales), se puede concluir que las tradicionales han tratado de no entrar a la "guerra de tasas pasivas", acentuada entre el cuarto trimestre de 2023 y lo que va de 2024.

Una referencia es Libertad Servicios Financieros, pues mantuvo su costo de captación en 7.66 y, al mismo tiempo, la tasa de crédito en 34.28%, utilizando la fortaleza de contar con una base de depositantes estable y con estrategias de crédito bien gestionadas.

Nu y Crediclub incrementaron su tasa y, por ende, su captación en el periodo, mas fueron incapaces de colocar esos recursos en crédito inclusivo, la tasa activa de sus créditos se incrementó en 8 y 11.2% en el periodo.

La tasa de crédito ronda 40% o más, y sus estrategias de expansión han generado externalidades en el sector a través de agresivas promociones en tasa y crecimiento de créditos, con modelos en saldos que, lejos de apoyar, generan afectación en los indicadores financieros de rentabilidad y morosidad.

Sofipos como Libertad, Fincomún, Techreo, Crediclub y Bienestar han mantenido la metodología que les permite seguir teniendo por foco la inclusión de clientes no bancarizados.

La cartera total de las sofipos reportado por CNBV al cierre del 2023 creció 15% promedio anual, que, sin embargo, viene disparado de un crecimiento exponencial de las fintech (ahora sofipos) de nuevo ingreso, con 123% contra 4% de las sofipos tradicionales.

En el caso de la cartera vencida, el promedio se dispara a 18%, pero las sofipos tradicionales, 4% en promedio, contra 150% del sector. En el caso de Libertad, la cartera se registra sin quebrantos, dado que mantiene un litigio fiscal desde hace cinco años que no le permite ejecutar el quebranto pero, descontando este efecto, se sitúa en 7% su morosidad. Es evidente que el crecimiento exponencial de las fintech/sofipos, es lo que distorsiona al mercado.

De hecho, la TDC moradita de Nu, por el monto de quebrantos realizados por mes entre enero y marzo de este año, y los quebrantos acumulados desde 2021 hasta 2023, puede ser considerado el instrumento más moroso del sistema financiero mexicano. ¿Será que el Banxico no lee estos riesgos porque no representan un porcentaje importante de los activos del sistema, a pesar de que involucran a tres o cuatro millones de acreditados y unos dos millones de ahorradores?



El Premio Naranja Dulce es para **Claudia Sheinbaum**, porque en la primera semana, tras haber ganado las elecciones, ha intentado realmente mandar señales para tranquilizar a los mercados nerviosos, no por su triunfo que, a todas luces, las encuestas daban por un hecho, sino porque Morena y sus partidos aliados obtuvieron la mayoría en el Congreso federal y en 23 congresos estatales, con lo cual podrían impulsar el plan C y aprobar —como demanda **López Obrador**— sus propuestas de reforma que requieren cambios a la Constitución y que se consideran, en verdad, regresivas.

Desde luego, la que más preocupa a los mercados y a los empresarios es la reforma judicial, pero también hay otras que generan temor, como la electoral, y la desaparición de órganos autónomos como el Inai, el IFT y la Cofece.

La primera señal para tranquilizar a los mercados de parte de **Sheinbaum** fue la ratificación del secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**, quien, al día siguiente, dio un muy escueto mensaje —de sólo dos minutos— a inversionistas internacionales.

Además, **Sheinbaum** aseguró el jueves que no habría prisa para aprobar la reforma judicial y se manifestó abierta al diálogo y platicó con dirigentes de Black Rock, de la OCDE y del Banco Mundial. Adicionalmente, se reunió con su asesora **Altagracia Gómez**, presidenta de Minsa y enlace en el sector privado, y nombró a **Juan Ramon de la Fuente** como coordinador del equipo de transición. Y el sábado, en el evento público con **Clara Brugada**, no se refirió a la reforma judicial.



COCTEL EXPLOSIVO

El problema es que, sin haber empezado a gobernar, **Sheinbaum** enfrenta ya un auténtico coctel explosivo en los mercados y explica que el dólar interbancario haya subido

los 18.39 pesos. A los temores sobre el plan C hay que añadir que la inflación subió en mayo a 4.69% a tasa anual, por tercer mes consecutivo, con el temor de que el Banxico no baje las tasas de interés en su próxima reunión de política monetaria. Además, los datos de empleo de mayo fueron negativos con una caída de 25,000 puestos de trabajo y no se han logrado recuperar todavía los 384,882 empleos perdidos en diciembre pasado, lo que revela la desaceleración de la economía.

Habrá que esperar que, después de que **Sheinbaum** se reúna hoy con **López Obrador**, logren enviar una señal que tranquilice a los mercados.



LA JUSTICIA, MAS IMPORTANTE QUE LOS MERCADOS

El Premio Limón Agrío es para el presidente **López Obrador**, quien desestimó el impacto de sus declaraciones sobre el plan

C en los mercados y minimizó la caída del peso cuando, si algo presumía —erróneamente— como uno de los logros de su sexenio, era el superpeso.

Sus declaraciones aceleraron el nerviosismo en el mercado por los alcances del plan C, al asegurar que la justicia es más importante que los mercados.

Además, fue **López Obrador** quien adelantó la ratificación de **Ramírez de la O** en Hacienda y contradijo abiertamente a **Sheinbaum**, al asegurar que la reforma al Poder Judicial sí debe aprobarse en septiembre.

En medio de sus contracciones, **López Obrador** elogia todos los días a **Sheinbaum**, pero, al menos en esta primera semana, no ha hecho más que ponerle piedras en el camino porque, a la incertidumbre sobre el margen de maniobra de las finanzas públicas para reducir el déficit público en 2025, hay que añadir ahora la del plan C.



Para Raúl Berarducci

Si nos dieran un peso por cada vez que Argentina ha apostado por una solución económica ilusoria, seríamos millonarios. El peso argentino se ha hundido a nuevas profundidades en días recientes, contrariando al optimismo que su presidente, el inefable **Javier Milei**, quiere construir, no sólo para sí mismo, sino para sus compatriotas, quienes no se merecen el sueño barato que él les quiere vender. Argentina tiene una sola oportunidad para sacar a su economía del marasmo: ajustar su moneda a su productividad de largo plazo y olvidarse de la dolarización de una vez, para no repetir la catástrofe la última vez que se dolarizó.

Yo fui economista para Argentina muchos años en una consultoría en Estados Unidos. Aprendí a conocer y a querer a ese hermoso país en la distancia. Mi profesora de macroeconomía, argentina, es una segunda madre para mí. Quienes no conocen el bife de chorizo, al punto, de El Mirasol, no han comido un buen asado. Me gusta imaginar el Buenos Aires de mediados del siglo pasado: **Borges, Cortázar, Bioy, Sabato, las Ocampo**, la mejor literatura del mundo concentrada en un par de barrios porteños.

En el nivel individual, Argentina produce individuos de altísima productividad, pero cuenta con pocas empresas globales y, como país, retrocedería con los años en la escala de la competitividad si no fuera por sus sectores agrícolas y ganadero.

No es ningún secreto que en el centro de ese desbalance se encuentra el déficit fiscal crónico, desde su gobierno central a sus provincias. El déficit, no de un año o tres, sino persistente por décadas, ha impedido el equilibrio económico interno, en contraste con la sólida posición externa de ese país, uno de los mayores exportadores de alimentos y materias primas del mundo. De manera esquemática, a través de una serie de mediaciones, el sector interno argentino ha vivido del superávit de su sector externo, lo que ha imposibilitado la acumulación de reservas internacionales y, por lo tanto, ha provocado que la moneda argentina sea uno de los activos internacionales más débiles a lo largo de décadas.

Jorge Luis Borges decía que el peso argentino no existe, que pertenece a la literatura fantástica. Imposible refutarlo. Pero que sea fantástica no significa que la moneda argentina no exista, o no deba de existir. No significa que deba de sustituirse por el dólar, como lo pregona **Javier Milei**. Dolarizar sería un peligro mortal para Argentina, pues sería, de nuevo, esconder la realidad de su productividad.

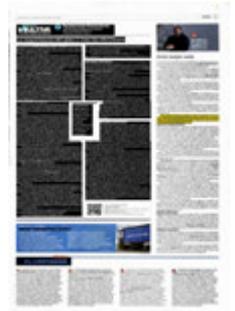
Dolarizar significa que Argentina ya no acuña moneda, que el peso desaparece y que todas las transacciones se realizan en dólares. Pero hay un sólo país que acuña dólares, los Estados Unidos, así que Argentina tendría que ganarse esos dólares exportando, o pidiéndolos prestados en el exterior. **Milei** piensa que su imagen libertaria, privatizadora, globalizadora, basta para que los inversionistas tengan confianza y los dólares regresen a Argentina en cantidades suficientes para dolarizar.

Supongamos que, como **Carlos Menem** ya lo hizo una vez, **Milei** tiene éxito y Argentina logra un superávit de dólares que le permite desaparecer el peso y adoptar a los dólares en exceso como moneda corriente. En ese momento habría que recordar, una vez más, que Argentina no produce dólares y que los tiene que conseguir en alguna parte. Y nadie puede garantizar que eso vaya a ocurrir siempre.

Si la marea de la liquidez de dólares, que viene y que va, se revierte, Argentina tendría que hacer lo necesario para retener los dólares en casa, y la mejor forma de hacerlo es subiendo las tasas de interés agresivamente.

Así le ocurrió a **Carlos Menem** en su momento. Su Argentina dolarizada tuvo que disparar su tasa de interés para retener a los inversionistas. Pero la economía entró en recesión debido a las altas tasas, y el servicio de la deuda se disparó a tal nivel que los dólares fueron huyendo, y forzó a Argentina a una devaluación humillante, de la cual aún no se recupera.

Una economía como la argentina requiere de una moneda propia, para que los argentinos conozcan los derechos, pero, sobre todo, las obligaciones que conlleva. Una moneda refleja la productividad de un país, los argentinos deben de llegar a un acuerdo para tener una moneda que se cotice en lo que vale.



Tendencias financieras

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

La importancia del plan C tras las elecciones

El presidente **Andrés Manuel López Obrador** concluirá su gobierno el 1 de octubre de 2024, pero un mes antes iniciará la LXVI Legislatura del Congreso de la Unión, a la que planea enviar al menos tres reformas.

Para que se aprueben las reformas a la Constitución, se requiere la mayoría calificada o dos terceras partes de los votos en el Congreso. Al momento de escribir estas líneas, la actual composición del Congreso, si bien favorece a Morena y aliados, no les permite hacer cambios constitucionales. Esto bien podría cambiar al conocerse los resultados finales de las elecciones federales del 2 de junio de 2024.

El plan C surgió en respuesta a la falta de mayoría calificada que impidió a **López Obrador** realizar cambios constitucionales significativos. Ante esta situación, el partido Morena convocó a los ciudadanos para que en las elecciones votaran por el partido, no sólo para la Presidencia, sino también para obtener un mayor número de diputados y senadores.

Actualmente, en la Cámara de Diputados el bloque de Morena cuenta con 55% de los escaños, mientras que en el Senado tiene 59%. El plan C de **Andrés Manuel López Obrador** es una estrategia política para asegurar la mayoría calificada en el Congreso (334 escaños en la Cámara de Diputados y 85 en cámara de Senadores) e implementar una serie de reformas antes de concluir el sexenio. Tras el triunfo de **Claudia Sheinbaum, López Obrador** ha dicho que buscará coordinarse con la futura Presidenta para lograrlo.

Si bien no se conocen las propuestas que el Ejecutivo enviará para la aprobación de la nueva legislatura, con base en el paquete presentado al Congreso en febrero de 2024, pudieran ser las siguientes:

- Reestructuración del Instituto Nacional Electoral (INE). Se propone crear el Instituto Nacional de Elecciones y Consultas, en sustitución del INE, con la tarea de absorber todas las funciones de los Organismos Públicos Locales Electorales (OPL). Se pretende reducir el número de personas consejeras y magistradas electorales, así como su periodo de ejercicio en el cargo y eliminar su reelección. Implica la liquidación de trabajadores especializados en materia electoral para generar ahorros para el erario. El sistema electoral actual es uno de los más caros del mundo y da lugar a duplicidad

de funciones. Por ello la propuesta propone la liquidación de trabajadores para generar ahorros al erario.

- Adscripción de la Guardia Nacional a la Secretaría de la Defensa Nacional para garantizar la seguridad pública y prevenir la infiltración de la delincuencia. Se modificaría el art. 21 de

la Constitución, que señala que es la Secretaría de Seguridad y Protección Ciudadana (SSPC) la encargada de la seguridad pública en el país y que las capacidades de la Guardia Nacional en materia de investigación de los delitos están bajo el mando y conducción del Ministerio Público.

- Reformar el Poder Judicial para que los ministros de la Suprema Corte de Justicia de la Nación sean electos mediante voto popular, como lo establecía la constitución liberal de 1857, en la época del presidente **Benito Juárez**, y no a través de una terna propuesta por el Ejecutivo Federal. Esto implicaría un cambio en la Constitución. El mandatario mexicano ha dicho que, con la iniciativa, la cual fue enviada el pasado 5 de febrero a la Cámara de Diputados, busca "eliminar la corrupción del Poder Judicial".

Adicionalmente, al presentar el paquete de reformas en febrero, el Presidente buscó la desaparición de siete organismos autónomos y entes reguladores, para financiar el reparto de pensiones y programas sociales que impulsa. A saber:

- Instituto Nacional de Transparencia, Acceso a la Información y Protección de Datos Personales (Inai). Las atribuciones del Inai sobre rendición de cuentas recaerían en la Secretaría de la Función Pública para el Ejecutivo, las contralorías del Congreso y en un nuevo órgano de vigilancia que sustituiría al Consejo de la Judicatura Federal en el caso del Poder Judicial, según la propuesta.

- Comisión Federal de Competencia Económica (Cofece). Sería absorbida por la Secretaría de Economía.

- Comisión Reguladora de Energía (CRE).

- Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT). Sus tareas pasarían a Secretaría de Comunicaciones y Transportes.

- Consejo Nacional de Evaluación de Política de Desarrollo Social (Coneval). Pasaría al Inegi.

- Comisión Nacional de Hidrocarburos (CNH).

- Comisión Nacional para la Mejora Continua de la Educación.

REFORMA ELÉCTRICA

Con la mayoría calificada legislativa se abre la posibilidad de pasar la reforma que plantea que la industria eléctrica sea nuevamente un sector estratégico. La reforma eléctrica de **Andrés Manuel López Obrador** propone lo siguiente:

- La industria eléctrica pasaría nuevamente a ser un sector estratégico en términos constitucionales.

- De acuerdo con el artículo 28 constitucional, no constituyen monopolios las funciones que el Estado ejerza en sectores estratégicos. Por lo tanto, la CFE podrá ejercer nuevamente sus funciones de generación y comercialización de forma exclusiva, sin ser regulado por ningún ente antimonopolios y sin competencia de privados.

- Los reguladores del sector: la Comisión Nacional de Hidrocarburos (CNH) y la Reguladora de Energía (CRE) serán parte de la Secretaría de Energía.

Adicionalmente, prohibir la fractura hidráulica para extraer hidrocarburos en campos lutíferos de México (*fracking*).

Claudia Sheinbaum, la presidenta electa de México, pretende aumentar la generación de energía renovable e incluir a empresas privadas en los planes. Sin embargo, apoya el rescate de las empresas estatales, lo que implica el modelo mixto de crecimiento mediante inversión pública y privada que apenas comenzó a implementarse en 2014.

MAYORÍA CALIFICADA

Después de las elecciones y, según el conteo rápido del INE, existen tendencias favorables para que Morena obtenga una mayoría calificada en el Congreso. Morena obtuvo buenos dividendos en ambas Cámaras. Según los cálculos preliminares, en la Cámara de Diputados Morena ganó 233 escaños y sus aliados PT y PVE, 46 y 67, respectivamente. En la oposición, el PRI obtuvo 30

curules, y el PAN 64. Por su parte, MC alcanzó 23 diputaciones. De cumplirse este escenario, la coalición Morena-PT-PVE habría ganado 346 escaños, con lo que alcanzaría la mayoría calificada para aprobar las reformas.

En cuanto a la Cámara de Senadores, el reparto quedó así: 57 para Morena, 9 del PT, y 10 del PVE. En la oposición, 15 del PRI y 19 del PAN. Con esto, la coalición Morena-PT-PVE tiene 76 escaños, y quedaría corta respecto de los 85 de la mayoría calificada. Los resultados del conteo rápido no pueden consi-

derarse como una constancia de triunfo, ni tienen efectos legales. Los resultados definitivos se darán a conocer el 9 de junio.

Algunas de las iniciativas que llegan al Congreso toman meses en ser analizadas y aprobadas o rechazadas. Sin embargo, existe un trámite preferente al cual puede recurrir el Presidente de la República para que una o dos iniciativas puedan ser discutidas en máximo 31 días, pero ninguna de ellas puede ser constitucional. Este tipo de iniciativas deben ser presentadas el día de la apertura de cada periodo ordinario de sesiones con el objetivo de agilizar los proyectos que el Presidente de la República considere primordiales para la nación.

La mayoría calificada es crucial para asegurar que decisiones de gran trascendencia cuenten con un amplio consenso. Este requisito busca proteger la estabilidad y continuidad de las instituciones y normas fundamentales del país, garantizando que los cambios importantes reflejen un amplio acuerdo entre los representantes del pueblo.

La mayoría calificada es crucial para asegurar que decisiones de gran trascendencia cuenten con un amplio consenso.



1234 EL CONTADOR

1. Daimler Truck, que tiene como CEO a **Martín Daum**, confía en que la inteligencia artificial y el análisis de datos pueden ofrecer varios beneficios de seguridad para el sector de carga. Por eso desarrolló soluciones como FreightLab, una plataforma que consolida un gran volumen de datos generados por los vehículos para identificar puntos de riesgo en las carreteras y establecer patrones que sirvan para evitarlos. Se añade Driver Coach, que es una solución basada en aprendizaje de máquina y que está integrada en más de 500 unidades. Cuenta con varios sistemas en una misma plataforma y puede lanzar alertas como uso del celular mientras se opera la unidad y cansancio por manejo, entre otros.

2. La aerolínea italiana Neos, que preside **Carlo Stradiotti Lupo Rattazzi**, lanzará una nueva conexión con México, en específico con Cancún, Quintana Roo, estado que gobierna **Mara Lezama**. La ruta estará disponible a partir del 22 de diciembre y conectará al principal destino mexicano con Verona. Además, estarán las rutas semanales desde y hacia Milán y Roma. El destino va viento en popa y prueba de ello es el resultado del fin de semana, ya que tan sólo durante el sábado hubo 617 vuelos programados en los cuatro aeropuertos de Quintana Roo. Sólo para Cancún hubo 545 operaciones, de las cuales 273 vuelos fueron de llegada, 90 de ellos fueron nacionales y 183 internacionales.

3. Uno de los compromisos de la Entidad Mexicana de Acreditación (EMA), comandada por **Raúl Tornel y Cruz**, es que el país cuente con una mayor infraestructura, a la par de trabajar en favor del cumplimiento de normas y estándares. Al respecto, mañana conmemorará el Día Mundial de la Acreditación con invitados como **Alejandro Malagón**, de Concamin; **Octavio de la Torre**, de Concanaco, y **Juan Cortina**, del CNA. En este encuentro la EMA, que suma más de 8 mil acreditaciones, brindadas a laboratorios de ensayo, calibración, clínicos, unidades de inspección y a organismos de certificación en más de 15 países, hará entrega del Reconocimiento al Compromiso con la Acreditación.

4. **Francisco Cervantes**, presidente del Consejo Coordinador Empresarial, y **Rolando de la Vega**, líder del Consejo Mexicano de Negocios, engalanarán la ceremonia de entrega del Premio Nacional de Calidad, que se realizará mañana. El objetivo de este galardón que se otorga cada año es promover, desarrollar y difundir la calidad de las empresas industriales, comerciales y de servicios en nuestro país, para fomentar su modernización y competitividad. Asimismo, se busca fomentar la cultura de la excelencia en México a través del diagnóstico, la innovación y la identificación y difusión de casos ejemplares que hagan palpable la calidad en la administración, así como evaluar su desempeño.



Está mejor sola

Lo mejor que puede hacer el gobierno saliente por la transición es dejar de estorbar para que **Claudia Sheinbaum** y su equipo tomen el control de la administración.

La burbuja de inestabilidad financiera que se registró la semana pasada no fue propiciada porque la candidata de Morena ganara las elecciones, eso ya estaba asumido, sino por la imprudencia de legisladores como **Ignacio Mier** (quien enciende fuegos y luego presume que los apaga) y el Presidente saliente.

La obsesión por usar el mes en el que tendrán la mayoría en el Congreso para sacar las reformas está generando ruido innecesario. Si realmente se trata de un gobierno de continuidad, es mucho más eficiente que las cosas se hagan al ritmo de la nueva Presidenta.

Ella ha ofrecido consultas y diálogo, no imponer su visión. Mucho más allá de la legitimidad que da haber ganado las elecciones está la conveniencia de generar un clima menos polarizado y en el que quede claro que quien gobernará a partir del 1 de octubre será ella.

No le conviene al nuevo gobierno que su acto fundacional sea imponer lo que pueden tener con mejores resultados si actúan con tiento y madurez; tomar decisiones radicales sólo abona a unos pocos y, claramente, no al nuevo gobierno.

En un país donde las mujeres están ocupando cada vez más puestos destacados, resulta incómodo que se mantenga el *mansplaining* hacia quien ganó las elecciones o se crea que se le tiene que dirigir.

REMATE DESGASTADO

Mucho más allá de las razones y argumentos que pudo haber tenido el gobierno saliente, de haber tomado la decisión de cancelar el aeropuerto de Texcoco, la manera arbitraria en que se hizo marcó de una manera negativa su gestión. Llevó mucho trabajo más o menos recuperar la confianza en la inversión. No es razonable repetir la misma falla.

Presionar por una reforma constitucional cuando al gobierno le quede menos de un mes, no sólo plantea las repercusiones de la medida, sino que implicaría que la nueva Presidenta no tendría la legitimidad que el pueblo le dio en las urnas. A nadie le conviene un maximato.

En estos momentos la ganadora de las elecciones y su

equipo deberían tener la máxima concentración en tomar el control y no atender una crisis financiera propiciada por quienes se van.

Sheinbaum ha tenido que mandar una serie de mensajes tranquilizadores en forma de reuniones con inversionistas globales y ratificaciones en su equipo, como la de **Rogelio Ramírez de la O** en la Secretaría de Hacienda y **Juan Ramón de la Fuente** encabezando su equipo de transición.

Es muy posible que esta misma semana fortalezca su equipo financiero con la incorporación de **Luz Elena González**, quien renunció la semana pasada a la Secretaría de Finanzas de la CDMX y algunas otras señales que buscarán evitar una crisis de principio de sexenio.

Son normales los movimientos en el tipo de cambio desde que éste opera libremente; sin embargo, no es deseable que se dé con tanta velocidad y que resulte tan inestable. En menos de una semana pasó de niveles de 16.5 a máximos de 18.4, lo que genera que muchos tomen decisiones equivocadas y que, eventualmente, se cree una sensación de inestabilidad que, como promesa autocumplida, sí genere una crisis que a nadie conviene.

Vamos, por esta inestabilidad hay algunos sandios que interpretan que los mercados están castigando al nuevo gobierno. El *Padre del Análisis Superior* recomienda a quienes tienen estas creencias que no las hagan públicas, no vaya a ser que alguien les crea.

REMATE MOVIDO

Raquel Buenrostro, la secretaria más *cool* del gabinete saliente, está muy ocupada en que se conozcan los compromisos de inversión de la iniciativa privada como muestra de un símbolo de confianza que, además, deja claro que durante su gestión como secretaria de Economía el trabajo se hizo mucho mejor que con **Tatiana Clouthier**, quien realizó uno de los peores trabajos durante esta administración.

REMATE SALVADO

Cinépolis rondó la quiebra tras la pandemia; sin embargo, lograron salvar a la empresa en una muy buena medida por los buenos oficios de su CFO, **Mauricio Yaca**, quien logró coordinar un proceso de salvamento que la semana pasada llegó a su fase final al concluir con un crédito sindicado por 1,200 millones de pesos.

Con esta transacción que estuvo encabezada por HSBC, que preside **Jorge Arce**, la cadena de cines podrá nuevamente pensar en su crecimiento y dejar atrás lo que, por momentos, parecería terminar con su negocio.



Mercados financieros

La moneda mexicana ha sido la favorita de economías emergentes durante los últimos dos años. El superpeso duró hasta hace unos días, cuando se supo que Morena tendría mayoría en el Congreso.

La posibilidad de que, en septiembre, el Congreso de la Unión, conformado por su nueva mayoría de Morena y aliados (Verde y PT) puedan aprobar como aplanadora reformas constitucionales, ha llevado en una semana al dólar a saltar de los 17.00 pesos a una cotización de 18.40 pesos por billete verde.



EL PLAN C

La punta de lanza de los posibles cambios constitucionales es la reforma judicial. El presidente **Andrés Manuel López Obrador** ha insistido en ese cambio. Es el famoso plan C de tener mayorías en el Congreso para realizar reformas constitucionales. El Presidente, desde el 5 de febrero pasado, presentó 18 reformas constitucionales, entre las que destaca la judicial. Pero también está la desaparición de órganos autónomos y cambios en el Instituto Nacional Electoral, entre otras.

Los mercados han resentido la aplanadora de Morena en el Congreso, sobre todo por la reforma judicial.

El tener a jueces, magistrados y ministros de la Corte elegidos por voto popular es visto como una posibilidad de que los partidos políticos o el gobierno pueda influir en las decisiones, ya no la técnica judicial o el conocimiento en base a la Constitución Política.

Los mercados financieros están leyendo la reforma judicial como un cambio de reglas, un cambio en el ambiente de inversión y, de inmediato, hemos visto al dólar irse a las nubes.



SHEINBAUM, MENSAJES DE TRANQUILIDAD

Claudia Sheinbaum, la virtual presidenta electa, ha buscado enviar mensajes de tranquilidad a los mercados.

Un mensaje importante fue ratificar a **Rogelio Ramírez de la O** como secretario de Hacienda, y de ahí enviar el

compromiso de reducir el déficit fiscal de 6.0% a 3.0% del PIB.

El otro mensaje de **Sheinbaum** para dar confianza a los mercados financieros, fue dar a conocer sus acercamientos con organismos financieros internacionales.

Recibió la llamada de felicitación de la directora gerente del FMI, **Kristalina Georgieva**, y es importante porque México al tener el aval del FMI no sólo garantiza no tener problemas en balanza de pagos, sino tener acceso a los mercados internacionales de capital.

También recibió la llamada de **Ajay Banga**, el presidente del Banco Mundial, con quien platicó de proyectos de energía renovable, lo cual le dio otro tamiz a la próxima administración, de energía renovable y ya no energía fósil, que va de salida.

Platicó con el secretario general de la OCDE, **Mathias Cormann**, para traer experiencias internacionales a México. Y con el director en México de BlackRock, el principal fondo de inversión a nivel mundial.

Sheinbaum mandó el mensaje de querer una economía abierta a mercados y experiencias internacionales. Esto gustó a los mercados.



REFORMA JUDICIAL, CAMBIO DE REGLAS

Sin embargo, la reforma judicial es transformar las reglas del juego, es un cambio institucional, en el que, por ejemplo, hemos visto a la Corte echar abajo iniciativas como la Ley de la Industria Eléctrica o tener defensas corporativas donde se cuente con la suspensión al solicitar un amparo. Esto puede cambiar.

Por lo pronto, tenemos un dólar más caro, y no es lo mejor.

Un dólar más caro significa un mayor costo en el servicio de la deuda del sector público. Pero también implica un mayor costo de deuda para las empresas con débito en dólares. Y, desde luego, es importar más caro, lo cual puede traducirse en una mayor inflación. Durante dos años estuvimos hablando del superpeso, y si bien tenemos un régimen cambiario de libre flotación y quizá teníamos una subvaluación, lo cierto es que los mercados están respondiendo

a la reforma judicial, que esperemos sea con parlamento abierto y mínimos consensos.



Los extranjeros están asustados por México

Hace dos meses el dólar estaba en 16.40 pesos, dos pesos más barato que ayer. ¿Por qué está perdiendo valor el peso? A decir del conteo de votos, la mayoría de los mexicanos debe celebrar el resultado de las elecciones de la semana pasada.

Pero revisar la prensa extranjera más influyente entre los inversionistas brinda un panorama oscuro. ¿Tienen razón? Un caso extremo es el de The Atlantic, una publicación premiada y económicamente exitosa, con sede en Washington DC:

“The Failing State Next Door” o “El Estado Fallido de al Lado”, tituló respecto a México un artículo escrito por un autor de 10 libros, David Frum, un par de ellos muy críticos en torno a Donald Trump y el daño que ocasiona a la democracia. En su texto de la semana pasada, Frum destaca la ironía de que a medida de que Andrés Manuel López Obrador fortaleció

la figura presidencial, debilitó al Estado mexicano, que pierde terreno frente a las reglas de criminales en el país.

“Un México que está perdiendo su democracia también seguirá perdiendo autoridad frente a los grupos criminales. Para los estadounidenses, la gran pregunta es: ¿cuánta autoridad puede perder el Estado mexicano antes de fracasar por completo?” cuestiona Frum, periodista que fue corresponsal en Medio Oriente, en donde hay varios ejemplos de naciones que perdieron sus gobiernos y por tanto, el control y orden del Estado.

Frum, quien dice haber entrevistado a la próxima presidenta de México, Claudia Sheinbaum, la describe inteligente, pero atada a los dogmas del actual presidente Andrés Manuel López Obrador.

“Ahora esta poderosa presidencia será ocupada por una protegida en deuda con un predecesor que aspira a controlarlo todo

detrás de escena. La inminente lucha de poder entre ellos sólo puede beneficiar a las fuerzas de la criminalidad y el caos que amenazan con consumir al vecino del sur de Estados Unidos”.

The Economist, la más influyente del Reino Unido y probablemente de Europa, emitió un tono menos dramático, pero sin concesiones: “Back to the Future” o “Volver al Futuro” fue el encabezado de un artículo de opinión que resaltó cómo los mexicanos eligieron este mes regresar a un gobierno de un solo partido, como lo tuvo el PRI por más de 70 años.

El texto destaca cómo con ese poder, López Obrador tendrá la oportunidad de lograr que el Congreso apruebe algunos proyectos de ley él mismo en septiembre, porque los legisladores toman sus escaños un mes antes de que Sheinbaum lo reemplace el 1 de octubre, pero tendrá dificultades para lograr que todos salgan

adelante. A Sheinbaum le corresponderá realizar el resto.

“Sheinbaum debería resistirse. Que ella se enfrente al hombre que le facilitó el camino hacia el poder puede parecer poco probable. La escasa esperanza es su propio récord. **Como alcaldesa de Ciudad de México fue más internacional, competente y pragmática que López Obrador como presidente**”, expone The Economist.

La revista advierte que la noche de las elecciones la próxima presidenta de México prometió gobernar para todos los mexicanos y trabajar con Estados Unidos para respaldar las inversiones y los negocios.

“Durante la campaña habló de proteger el legado de su mentor, López Obrador. Sheinbaum haría bien en pensar en el suyo”, concluye The Economist.

¿Estos medios son demasiado duros con la situación política mexicana? En primera instancia, sus autores podrían estar pasando por alto herramientas sociales de organización que incomprensiblemente brindan orden en medio del caos a países latinos.

Pero no habrá manera de saber si esos elementos invisibles de

cohesión social bastarán para evitar el resultado pesimista del que alertan estos textos. Lo que decida el Congreso en los meses siguientes brindará señales contundentes inmediatas.

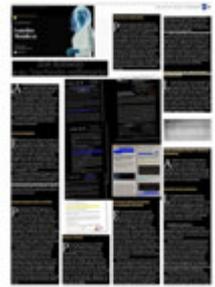
Este fin de semana el gobierno mexicano presumió inversiones por casi 40 mil millones de dólares prometidas este año, provenientes de empresas como Evergo, LT Precision, y Daikin, que las ejercieron bajo las buenas o malas reglas judiciales actuales.

¿Cambiarían su decisión si avanza una reforma que haría jueces a quienes tengan más capacidad o dinero para hacer campaña? ¿Quién pondría ese dinero?

Es cierto que Sheinbaum tendrá en sus manos el destino de una o dos generaciones de mexicanos. Ese destino no tiene que ser malo, por el contrario puede ser promotor y dar a los inversionistas una opción ante un mundo revuelto que este año celebra elecciones en muchas regiones.

Sheinbaum se debatirá entre la ideología que la llevó al poder que puede recargarse en el idealismo, pero también sopesará el pragmatismo científico que aprendió en la escuela. Viene el momento de Claudia.

Director General de Proyectos
Especiales y Ediciones Regionales
de EL FINANCIERO



NACIONAL POLÍTICA Y SOCIEDAD

SOBREMESA

Lourdes Mendoza

Opine usted:
lumendoza@icloud.com

@lumendoz



Zoé Robledo y su “cochinito millonario”

¡A sí como lo están leyendo! ¿Y saben cómo lo está haciendo? Mediante la reactivación con sobrecostos millonarios de licitaciones canceladas.

Una vez concluidos los conteos distritales por parte del INE, y a pesar de las múltiples irregularidades que dejaron pasar durante la campaña, Claudia Sheinbaum es la presidenta electa de México, quien ofreció construir el segundo piso de la ‘4T’.

Durante la campaña se dio cuenta de que le han mentido al pueblo de México. Les pongo en contexto:

CAFÉ CON PIQUETE

El pasado 20 de abril en un mitin en el municipio de Chilón, Chiapas, la candidata del oficialismo preguntó a los asistentes sobre cómo se encuentran los centros de salud en la región; inmediatamente y entre rechiflas le gritaron: “¡Mall!”. Ante esto, la morenista hizo una pausa, para luego preguntar: “¿Qué les falta?”, a lo que la mayoría de concurrencia respondió: “¡Todo!”.

Sí, lo anterior ocurrió en Chiapas, en la mismísima tierra de Zoé Robledo, a quien el presidente AMLO le encomendó llevar el sistema de salud mexicano a niveles que

no tiene ningún país del mundo y a quien además le coartó su aspiración a la gubernatura de ese estado.

FONDO DORADO PARA EL RETIRO

Por más que AMLO diga que vamos bien en el tema de salud, las cosas marchan mal, y como ni en septiembre de este año tampoco llegaremos a “tener el mejor sistema de salud del mundo”, ni mucho menos como el de Dinamarca, algunos funcionarios ya preparan su “fondo para el retiro”, debido a que, al parecer, no son bien vistos para continuar en lo que la presidenta electa, Sheinbaum Pardo, llama “el segundo piso de la transformación”. Deje le cuento:

Anteriormente, en este espacio, les comenté sobre la cancelación de seis partidas de la licitación LA-50-GYR-050GYR988-T-16-2023 del Servicio Integral de Hemodinamia, por poco más de mil 500 millones de pesos. Esta cancelación se dio en cinco unidades médicas de alta especialidad (UMAE) del IMSS para dar la atención a los pacientes que sufrieran de un infarto al corazón, a través de este servicio, durante 24 meses (2023-2024).

INHALE Y EXHALE

Pues ahora resulta que el IMSS de Zoé Robledo lanzó la nueva convocatoria LA-50-GYR-050GYR988-T-11-2024 del Servicio Integral de Hemodinamia para esas mismas cinco UMAE, pero ahora por la cantidad de mil 587 millones de pesos, pero no para cubrir 24 meses, sino para cubrir con esa cantidad de recursos lo que resta de este año; es decir, únicamente 7 meses. Lo que representa –agárrese– un sobrecosto de las partidas canceladas de poco más de 300%.

ANESTESIAS INSERVIBLES

Pero esto no para aquí. Súmele otro servicio integral, el de anestesia, por un monto de 3 mil 212 mdp anuales, un incremento de más de 1000% en su costo, respecto de lo que anteriormente se venía pagando. Servicio que hasta la fecha no se presta en muchas unidades médicas de forma completa y que ha causado denuncias de los médicos, pues “los pacientes se despiertan a media cirugía”, además de que, por la “ineficiencia del servicio, se siguen provocando retrasos o cancelaciones de procedimientos y cirugías a diario”. Todo esto ante la indolencia de las autoridades del IMSS.

INVESTIGA IRREGULARIDADES LA AUDITORÍA SUPERIOR

Esta irregularidad ya prendió los focos rojos de la ASF, pues, de acuerdo con el oficio GDA-FCF/0242/2024 (que tengo en mi poder), se solicitó a los directores normativos del IMSS: doctora Célida Duque Molina, del área médica; licenciado Borsalino González Andrade, de Administración; Marco Aurelio Ramírez Corzo, de Finanzas; licenciado Javier Guerrero García, director de Operación, y la ingeniera Claudia Vázquez Espinosa, de Innovación y Tecnología, para que comparecieran y rindieran cuentas sobre esta licitación.

Pero, con gran frustración, debo decirles que las preguntas de los auditores no

fueron respondidas a cabalidad por estos funcionarios. Pero la buena noticia es que, ante la magnitud del probable desfaldo al erario, David Colmenares, titular de la ASF, solicitó extender la investigación a todas las delegaciones del IMSS (ahora

CAFÉ CON DOBLE PIQUETE Y ESCUCHE FANFARRIAS

A través de una carta electrónica dirigida a Zoé Robledo, los empleados han expresado su preocupación y no sólo eso refieren, sino que han solicitado la intervención de la FGR, la ASF y de las candidatas presidenciales, ante todas estas irregularidades.

GANANCIAS MILLONARIAS

Las “jugosas ganancias” que han dejado estos servicios integrales –entre otros negocios, como los de las medicinas y el equipamiento médico– a los funcionarios del IMSS, conocidos en el medio como *el cártel del águila verde*, está en todo su apogeo al final de la administración, por lo que sólo hay de dos:

Redoble de tambores

1) ¿Hacían falta más recursos para sufragar los gastos de campaña?, o bien 2) ¿son para recabar recursos para fondo de retiro millonario?

Todas estas irregularidades deberían de alertar a la Fiscalía Especializada en Materia de Combate a la Corrupción que preside María de la Luz Mijangos, sobre todo ahora que el ingeniero biomédico Adrián Méndez Román sustituyó por problemas de salud al doctor Nemesio Ponce en los arreglos en “lo oscuro” con las empresas que brindan estos tan cuestionados servicios integrales.

Leído y teniendo todo esto documentado, veremos de qué está hecha Claudia Sheinbaum y si protegerá –o no– a estos estos malos funcionarios, por decir lo menos. llamadas OOAD) para que “se constate que la adjudicación, contratación, recepción, pago, comprobación y registro se hayan realizado conforme a la legislación y normatividad aplicable”.

Y, por si faltara más, recuerda que también le comenté sobre el posible daño al erario por 397 mdp, de un total de 11 mil 870 mdp que el IMSS gastó en 2022 para los alimentos de pacientes, trabajadores e infantes en guarderías, detectado por la ASF, pues, bueno, agárrese: los resultados definitivos pronto serán dados a conocer y, según me dicen, habrá responsabilidades para varios funcionarios del IMSS.

PLATOS ROTOS

Los que dicen que “no son iguales” hacen lo mismo que tanto critican, sólo cambian el famoso “año de Hidalgo” por su propio “fondo dorado para el retiro”, pues saben que ya se van. Pero los que más preocupados están son los trabajadores de a pie, los que se quedan, pues tienen años en la institución y son quienes están preocupados porque, seguramente, serán quienes “paguen por los platos rotos”.

TRABAJADORES DEL IMSS PAGARÁN





MultiMoney apuesta por la innovación en sector financiero

MultiMoney, tras un año en México, se consolida como un referente gracias a su oferta de productos financieros innovadores y flexibles. Ofrece líneas de crédito de 10 mil a 400 mil pesos con tasas entre el 2.5 y 4.5 por ciento, dirigidas a clientes con historial crediticio sólido y estabilidad laboral. **Ignacio de Luna**, CEO de MultiMoney, destaca el concepto de 'deuda sana', señalando que esto mejora el bienestar financiero sin comprometer la estabilidad económica del usuario. Esta filosofía respalda productos adaptados a las necesidades individuales. MultiMoney proyecta un futuro ambicioso en México, enfocado en facilitar metas personales con productos financieros simples, flexibles y seguros. Su compromiso con la gestión financiera simplificada se refleja en su enfoque continuo en mejorar la experiencia del cliente e innovar en plataformas digitales.

Omnilife acelera su expansión en Europa

Grupo Omnilife-Chivas, liderado por **Amaury Vergara**,



busca fortalecer su presencia en Europa. Durante este mes, Vergara viaja por España y otros países europeos para explorar nuevas oportunidades de negocios, atraer inversionistas e innovaciones. Entre sus planes está la evaluación de un nuevo centro logístico con base en España, diseñado para acelerar la distribución de productos en toda la Unión Europea, además de la apertura de una oficina en Portugal.

España, Francia, Inglaterra y Portugal son los países clave en esta expansión. Fundado por Jorge Vergara en 1991, Grupo Omnilife registró ventas netas en Europa por 4.34 millones de euros en 2023 y espera superarlas, alcanzando 4.5 millones en 2024.

A lo largo de los últimos 15 años, las ventas acumuladas en este continente han sumado más de 7.9 millones de euros.

En términos de beneficios netos, Omnilife reportó 3.4 millones de euros en 2023 y proyecta ganancias de hasta 3.5 millones de euros para 2024 en Europa.

Oportunidades digitales

La Fundación Impact Click, creada por **Carolina Salinas**, **Marco Sampaio** y **Laura Figueroa**, lanzará su primer programa de certificaciones gratuitas en herramientas de *marketing* digital dirigido a personas con discapacidad física. Esta iniciativa, en colaboración con otras organizaciones, tiene como objetivo proporcionar a los participantes las habilidades necesarias para acceder a empleos remunerados, promoviendo su autonomía y cerrando la brecha digital en México.

El programa, que inicia este verano, no solo enseña habilida-

“MultiMoney proyecta un futuro ambicioso en México, enfocado en facilitar metas personales...”

des técnicas, sino que también empodera a los participantes al ofrecerles la oportunidad de valerse por sí mismos. Con el apoyo de diversas organizaciones, la Fundación Impact Click se asegura de que los graduados encuentren trabajo después de la capacitación. En un país donde el 61 por ciento de las personas con discapacidad están desempleadas.

DGA Group: nueva imagen

DGA Group, anteriormente conocida como Dentons Global Advisors, anunció su cambio de nombre e imagen para fortalecer su autonomía en el mercado. La firma seguirá asesorando a clientes en más de 120 países en política global, reputación y finanzas.

En México, DGA Group es liderado por **Álvaro Vértiz**, un abogado especializado en estrategia empresarial y ESG. Con un equipo de 300 expertos y 135

asesores, la firma ha ayudado a grandes empresas a comprender y expandirse en el mercado mexicano.

DGA Group opera oficinas en ciudades clave como Beijing, Berlín, Londres, Ciudad de México y Nueva York, extendiendo su alcance global a través de su red de afiliados.

Día Mundial de la acreditación

La cúpula empresarial y otros sectores estarán presentes en el encuentro del Día Mundial de la Acreditación, organizado por la Entidad Mexicana de Acreditación (EMA), liderada por **Raúl Tornel y Cruz**. En este evento se otorgará el “Reconocimiento al Compromiso con la Acreditación”, que destaca la colaboración entre personas e instituciones en esta labor esencial.

Con 25 años de trayectoria, la EMA acredita organismos que prueban, inspeccionan y certifican productos y servicios, asegurando que cumplen con normas de seguridad, salud y cuidado ambiental. Entre los asistentes destacados estarán Alejandro Malagón de Concamin, Octavio de la Torre de Concanaco Ser-vytur y Juan Cortina del Consejo Nacional Agropecuario.



Pendientes: el T-MEC

Una de las primeras grandes decisiones que tiene que tomar el próximo gobierno es qué hacer respecto al T-MEC, pues si no hay la voluntad política para solucionar los problemas actuales, concluir su implementación y estrechar la relación con sus socios comerciales, no tiene caso considerar la revisión del 2026. De acuerdo con cifras oficiales, el tratado ampara 85.7% de nuestras exportaciones, lo que el año pasado representó 508,193 millones de dólares, cantidad que este año puede superar los 528,520 millones de dólares. Pero sobre todo, garantiza la confiabilidad de México como socio comercial y destino seguro de la inversión extranjera al ser la columna vertebral de nuestra política comercial.

A lo largo del sexenio Morena parece no haber dado la importancia necesaria al comercio internacional, a pesar de que poco más del 88% del PIB depende de él. Las declaraciones de la semana pasada del coordinador de los diputados de Morena, Ignacio Mier, ocasionaron una devaluación del peso del 8%, y la propuesta desaparición de

COLABORADOR
INVITADO

**Jorge Molina
Larrondo**



la Comisión Federal de Competencia Económica, del Instituto Federal de Telecomunicaciones y de la Comisión Reguladora de Energía representan violaciones al tratado que cuestionarían su permanencia. El T-MEC está diseñado para aplicarse en economías de mercado que cuenten con instituciones autónomas que faciliten su funcionamiento e implementen medidas correctivas, cuando sea necesario, en base a leyes previamente aprobadas, por encima de la discreción del Ejecutivo.

De esta manera, el nombramiento del próximo secretario(a) de Economía y de su equipo será más importante que en otras ocasiones, pues tendrán que negociar en un entorno por demás proteccionista; deberán navegar un régimen que tiende a fragmentarse cada día más; tendrán que restaurar la presencia de México en Washington y conocer la diferencia entre tarifa y arancel. Todo indica que Trump ganará y que nombrará como USTR a un halcón que defienda la aplicación de un arancel del 10% a todas las importaciones. Y en caso de una victoria de Biden, no debemos esperar cambios en su política de comercio exterior, que ha sido una continuación del régimen de Trump, argumentando la protección a los derechos de los trabajadores de Estados Unidos.

El próximo gobierno deberá atender varios pendientes, empezando por la apelación del resultado del panel sobre maíz transgénico y la implementación de su fallo. El resultado lo conoceremos en noviembre, después de las elecciones en Estados Unidos, pero el panorama no resulta prometedor, en base a los documentos presentados hasta la fecha. El fallo puede implicar afectaciones a nuestros principales productos de exportación, por lo que el próximo gobierno

no debería suponer que Estados Unidos seguirá permitiendo violaciones al T-MEC a cambio de la cooperación de México en temas fronterizos.

El segundo es la resolución del problema sobre energía, donde se calcula que están atorados entre 10,000 y 30,000 millones de dólares en nuevas inversiones. Una pronta solución al problema enviaría la señal de que el próximo gobierno está abierto a la inversión privada y que estaría dispuesto a cumplir con los compromisos mexicanos en materia de cambio climático y de buscar una transición energética viable. La decisión implica el futuro de la configuración del sistema eléctrico nacional y la solvencia del suministro energético, sobre todo al considerar continuar atrayendo nuevas empresas.

El tercero es la revisión del tratado. Mientras que el Parlamento canadiense realizó su primera audiencia este 30 de mayo, con el fin de elaborar un estudio que se

le presentará a la ministra Ng, con recomendaciones en base a las propuestas del sector privado y de organismos no gubernamentales, además de las observaciones que hagan por su cuenta las dependencias del Ejecutivo canadiense y de los gobiernos provinciales, el USTR continua las consultas con las dependencias federales que inició en noviembre, a reserva de que el Congreso realice diversas audiencias con representantes del sector privado y de los sindicatos, en base al formato establecido en la Ley de Comercio de 1974. La negociación del T-MEC dejó ver la diferencia en los resultados que se pueden generar cuando el gobierno mexicano permite la participación del sector privado.

Finalmente, tendrá que demostrar que está protegiendo efectivamente a la totoaba y a la vaquita marina y evitar un costoso embargo a nuestras exportaciones, que Biden ha pospuesto y del que ha evitado hacer comentarios.

“A lo largo del sexenio Morena parece no haber dado la importancia necesaria al comercio internacional”

“El próximo gobierno deberá atender varios pendientes, empezando por la apelación del resultado del panel sobre maíz transgénico”



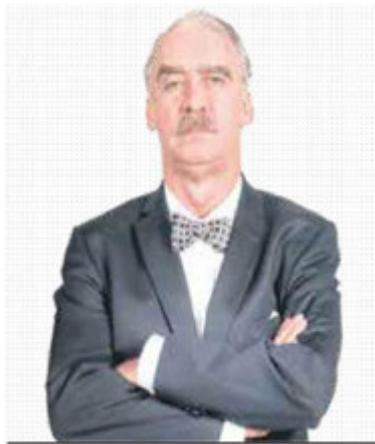
Elecciones, reformas y mercados: el síndrome Rousseff

Siempre escribo esta colaboración como analista financiero, totalmente apolítico e independiente, con una trayectoria de 47 años. En México los resultados electorales preliminares sorprendieron con una enorme ventaja del Partido Oficial y sus aliados, con la posibilidad de lograr una mayoría calificada en ambas cámaras, impugnaciones de por medio, con lo que las reformas constitucionales planteadas por el presidente AMLO en febrero pudieran ser aprobadas. Esto y una sucesión de declaraciones desafortunadas han generado una caída en la Bolsa mexicana del 6% y una devaluación del peso mexicano del 7%.

Al mismo tiempo, en la India, el partido oficial Bharatiya Janata del Primer Ministro Narendra Modi perdió el control absoluto del Congreso ante el avance de la coalición opositora de más de 20 partidos liderada por Rahul Gandhi, con lo que a la Bolsa hindú se cayó 6%.

¿Cómo es esto? Los mercados caen cuando se gana el control del Congreso, pero también cuando se pierde. ¿Por qué sucede esta contradicción? A los agentes económicos les importa para que

**PERSPECTIVA
BURSAMÉTRICA**
**Ernesto
O'Farrill**



usas esa mayoría en el Congreso. Si es para construir, para impulsar una economía de mercado más eficiente, y un marco institucional fuerte, los mercados lo premian. En cambio, si la mayoría en el Congreso pudiera usarse para reformas en contra de la democracia, de la economía de mercado, y

para debilitar el marco institucional, los mercados lo sancionan.

En los últimos años la Bolsa hindú ha dado rendimientos extraordinarios, porque la coalición que controlaba al Parlamento impulsó reformas que favorecieron una economía de mercado, el fortalecimiento del marco institucional y la Inversión productiva. India es la economía más poblada del mundo y la de mayor crecimiento en los últimos años. Ahora con la nueva conformación del Parlamento las reformas pudieran atorarse, por lo que la Bolsa india se derrumba. Los índices bursátiles no son un fin en sí mismos. Son un termómetro del clima de confianza y de las expectativas.

Cuando en las elecciones intermedias del 2021 se observó un avance de la oposición, lo que disipó temores de reformas retrógradas, los mercados reaccionaron positivamente. Ahora ante la amenaza de que estas avancen, el clima de desconfianza se dispara.

Varias instituciones financieras internacionales han manifestado en sus reportes de análisis su preocupación sobre una eventual aprobación de las 18 reformas planteadas por el presidente AMLO desde el pasado mes de

febrero. Las calificadoras Internacionales han advertido sobre una posible revisión a la baja de la calificación de la deuda soberana y de Pemex, ante la complicada situación fiscal. En particular, Standard & Poor's que ha mantenido la tesis de otorgar la misma calificación al Gobierno Federal que a Pemex, con una calificación BBB+, dos escalones arriba del Grado de Inversión. Moody's anunció que revisará la calificación antes de que inicie la nueva administración.

La Dra. Claudia Sheinbaum tuvo que adelantar el anuncio de la ratificación del Dr. Rogelio Ramírez de la O al frente de la Secretaría de Hacienda, quien tuvo que dar un mensaje apresurado y atropellado para tranquilizar a los mercados el pasado martes.

Dos días después el líder de la bancada morenista en la Cámara de Diputados Ignacio Mier, declaró que el paquete de 18 reformas constitucionales iba a presentarse en la Comisión de Puntos Constitucionales en septiembre al iniciar la nueva legislatura, provocando una devaluación adicional del peso. Claudia Sheinbaum tuvo que volver a salir a tranquilizar las cosas diciendo que estaba analizando el contenido de la reforma judicial con Arturo Zaldívar, expresidente de la Suprema Corte e integrante de su *staff* político. También se comprometió a que haya sesiones de parlamento

abierto para que todas las fuerzas políticas y los actores involucrados pudieran aportar su punto de vista y entender las implicaciones de un cambio legislativo.

El viernes, el presidente AMLO confirmó que sí se buscará una enmienda judicial “de forma ordenada y sin autoritarismos”; y remató “La justicia está por encima de los mercados”. “Si hay que reformar el Poder Judicial, vamos a hacerlo”. Minutos después de estas declaraciones, el tipo de cambio registró un nuevo retroceso alcanzando 18.30 pesos por dólar. Todavía después el Presidente insistió en que esas fluctuaciones son normales y subrayó que la moneda nacional ha mostrado estabilidad en los últimos meses. Las reformas planteadas pueden contribuir a precipitar la pérdida del Grado de Inversión, y tomarnos por sorpresa, como le sucedió a Dilma Rousseff en septiembre del 2015 cuando la sucesora de Lula da Silva perdió el Grado de Inversión, generando la peor crisis económica y política que ha tenido Brasil y de la cual hoy en día todavía no logran reponearse. El real se devaluó 40%.

Si los inversionistas globales perciben el riesgo de perder el grado de inversión, esos recursos pueden salir en fracciones de segundo a vender sus títulos, con lo que veríamos un alza impresionante de las tasas de interés, ante la caída en el valor de los bonos.



Infraestructura, la clave de cada sexenio

Lo que se hace en materia de infraestructura es la clave y la huella de largo plazo de cada sexenio. Ahí están diversas obras tanto en la Ciudad de México como en el interior del país que distinguen a cada administración, ya sea por lo bien hechas y el aporte que hicieron, o por lo mal realizadas y el gasto innecesario que se realizó. Pongan a volar su imaginación.

Si hacemos un balance, de lo hecho en esa materia, los números siguen siendo positivos. Aún faltan meses por recorrer, pero se ve el trabajo a toda máquina de la **Secretaría de Infraestructura, Comunicaciones y Transportes (SICT)**, que lleva **Jorge Nuño Lara**, para entregar al cierre de la presente administración un paquete de 562 obras de carreteras, ferroviarias y aeroportuarias.

En este tiempo al frente, estuvo a cargo y entregará 30 autopistas, 55 carreteras federales; 53 caminos rurales y alimentadores, y 417 caminos de

mano de obra artesanal a cabeceras municipales, 5 obras ferroviarias y 2 aeropuertos, con una inversión de más de 407 mil 653 millones de pesos.

Hay algunas obras que destacan más que otras, por el aporte a la zona, como Acayucan-Entronque La Ventosa, en Oaxaca, con una inversión de 5 mil 582 millones de pesos; Ciudad Valles-Tamazunchale, en San Luis Potosí, con un monto de inversión de 8 mil 616 millones de pesos, o las Vigas en los límites de Guerrero y Oaxaca con 4 mil 612 millones de pesos de inversión.

Pero es el **Puente Nichupté** uno de los que cambiará la forma de traslado en Quintana Roo, ya que la población local desde hace más de 20 años la había pedido, y es el proyecto con mayor sustento y compensación ambiental conseguido en la historia de la SICT, incluso empresas internacionales le han dado seguimiento a la obra. Dicha construcción de 8.8 km, se concluirá en agosto próximo y se destinó un monto de inversión total de siete mil

56 millones de pesos.

Esto sin dejar de lado que se pondrán en operación 4 proyectos como son el Trolebús Chalco-Santa Martha; Tren Suburbano Buenavista-AIFA; Tren Insurgente México-Toluca, y la Línea 4 del Tren Ligerero Tlajomulco-Guadalajara, todos ellos, que siguen en construcción y se espera estén listos, como se planteó antes de que esta administración concluya.

En el tema aéreo, el haber recuperado la denominada Categoría 1 en materia de seguridad aérea a los 10 meses de asumida la titularidad de la dependencia, así como que líneas aéreas regionales estén ya en operación, ha ido cambiando un poco más la competencia en esa industria.

Programas de eficiencia en electrodomésticos

Algo que está en la mira ya de la siguiente administración y hay que echarle un ojo, por todo el impacto que podría tener, es la revisión y actualización de las normas de eficiencia, que es una de las tareas que el gobierno de **Claudia Sheinbaum** ha puesto en la mesa.

No se tienen por ejemplo, norma de eficiencia para los autos, por lo que se tiene en el radar crear una norma para que los autos usen mo-

tores más eficientes, temas en el que el coordinador de energía durante la campaña presidencial, Jorge Islas Samperio, ha venido trabajando.

Una de las partes más importantes es en el rubro residencial, ya que ahí se buscará actualizar la norma de refrigeradores, ya que es uno de los electrodomésticos que más consumen energía eléctrica en las viviendas.

Por lo que cambiar el refri viejo por el nuevo, es un tema que se puede reactivar, ya que todo mundo tiene claro que hay refrigeradores que ya tienen más de 15 años de uso y ya son muy ineficientes. Para eso, se buscaría diseñar una propuesta para que las familias los reemplacen por uno nuevo.

Lo anterior, recordemos, puede ser viable, ya que la próxima presidenta de México, Claudia Sheinbaum, ha profundizado en estos estudios a lo largo de su carrera. En 1998 publicó una investigación en conjunto con Rafael Friedmann,

en la que revisó diversos programas de eficiencia energética que se han implementado en México a lo largo de la historia, y se propuso en ese texto destinar fondos a programas de eficiencia en electrodomésticos, lo cual el próximo sexenio podría volverse una realidad. Ya veremos si se concreta.

Inmobiliaria Conjunto Polanco, reestructura en marcha

La reestructura y sustitución de pasivos de **Inmobiliaria Conjunto Polanco**, que es una asociada de **Grupo Gigante**, que tiene como

presidente del Consejo de Administración a **Ángel Losada**, va en marcha.

Esto luego de que **Banco Santander México**, que lleva **Felipe García**, y **Banco Inbursa** al mando de **Javier Foncerrada**, le otorgará a Inmobiliaria Conjunto Polanco, que

es una asociada de Grupo Gigante, un crédito simple por la cantidad de hasta mil 400 millones de pesos, con el objetivo de reestructurar y sustituir los pasivos bancarios.

El plazo de disposición del crédito es de 60 días y, una vez dispuesto, el plazo de vencimiento ocurrirá en el año 2031. La Inmobiliaria Conjunto Polanco es una asociada de Grupo Gigante en la que, esta última tiene, indirectamente, el 41.6 por ciento de su capital social.

La historia de Grupo Gigante le hace honor a su nombre, ya que no es sólo larga sino repleta en los últimos años de inversiones, parte de su desarrollo empresarial incluye la construcción de Miyana en Polanco, así como la operación de diversas marcas de restaurantes.

Tipo de cambio, ¿problema de largo plazo?

La mayoría abrumadora en el Congreso, así como las declaraciones de aprobar en septiembre el llamado plan C del presidente Andrés Manuel López

Obrador, coinciden todos los especialistas y expertos en el sector financiero, es lo que ha “pegado” a la volatilidad en el tipo de cambio.

La falta de contrapesos prendió las alertas, y como bien explicó el expresi-

dente de la **Asociación de Bancos de México**

(ABM), Daniel Becker y actual director de **Banco Mifel**, es que si no se contiene la volatilidad en el corto plazo, hay el riesgo de que se traspase a productos y con ello, nuevamente tengamos presiones inflacionarias con lo que todo eso puede conllevar en la economía y bolsillos de

todos.

Por ello, si en algo coinciden en público y en privado los banqueros, es que la nueva administración tendrá que convencer a los mercados de que esa mayoría absoluta será usada con responsabilidad. Ya hablaremos más de este tema.

Por lo pronto, la moneda está en el aire.

Fecha: 10/06/2024

Columnas Económicas

Página: 6

Moneda al aire / Jeanette Leyva



Area cm2: 757

Costo: 168,659

4 / 4

Jeanette Leyva



Jorge Nuño Lara



Daniel Becker



Angel Losada



Claudia Sheinbaum



COORDENADAS

¿Está López Obrador sabotando a Claudia?

Enrique
Quintana



la jerarquía de la 4T, Ignacio Mier, todavía coordinador de los diputados de Morena, dijo que **las reformas constitucionales de la 4T se aprobarían en septiembre**, antes del inicio del gobierno de Claudia.

Al paso de las horas, y tras la propia corrección de Claudia, señaló que no sería necesariamente así.

Pero, el viernes por la mañana, **AMLO no dejó lugar a dudas** respecto a lo que visualiza respecto a la reforma judicial, por lo menos.

Y, eso fue lo que **tiró de nuevo a los mercados**.

Pareciera que el presidente López Obrador no le quiere dar márgenes de maniobra a Claudia.

Más allá del tema de la reforma judicial, lo que preocupó a los mercados financieros es que tengamos un esquema en el que **la virtual presidenta de la República quede maniatada** por López Obrador.

Además, por lo dicho el viernes, en el sentido de que “es más importante la justicia que los mercados”, pareciera que **a AMLO no le importa si a Claudia se le incendia financieramente el país**.

López Obrador cree que como les ha ido muy bien en México a inversionistas de los mayores fondos de inversión del mundo, así como a los mayores bancos, no van a cambiar sus decisiones sobre el país.

Le puedo asegurar que **los mayores bancos y fondos del mundo confían en Claudia** y hubieran mantenido una posición muy neutral si Morena no hubiera arrasado y no hubieran obtenido la mayoría calificada entre los diputados, y estuvieran muy cerca de ella entre los senadores.

Pero, con el nuevo escenario, cambiaron las perspectivas.

No se trata solamente de la posibilidad de que prosperen las reformas constitucionales propuestas por AMLO el pasado 5 de febrero, sino que perciben que el actual presidente tendrá muchos más márgenes de acción, directos e indirectos para condicionar el gobierno de Claudia.

El escenario idóneo para la candidata triunfante era **obtener la mayoría absoluta, pero no la mayoría calificada** en ambas cámaras.

En ese escenario tendría márgenes de maniobra para cambiar leyes, pero la negociación para even-

El viernes previo a las elecciones la cotización del peso frente al dólar estaba en **17 unidades**.

El índice de precios y cotizaciones de la Bolsa terminaba ese día en poco más de **55 mil puntos**.

El pasado viernes 7 de junio por la tarde, la cotización de nuestra moneda frente al dólar ya estaba en **18.39 pesos**. Hubo una **devaluación de 8.2 por ciento** en una semana.

La bolsa cerró en 52 mil 977 puntos, una caída de 3.7 por ciento.

Hay quien dice, como ganó la izquierda, es lógico que el tipo de cambio suba y la bolsa caiga.

Ni remotamente.

Los mercados financieros anticiparon desde hace mucho el triunfo de Claudia.

Ese no es el tema.

Lo que ocurrió es que se generó una fuerte inquietud respecto a lo que **haría el nuevo gobierno con la Constitución y con las leyes**, en virtud de la mayoría obtenida.

En primera instancia, un personaje menor en

tuales reformas constitucionales dependería de ella.

Imagine por un momento al presidente López Obrador observando que **Claudia obtuvo 5.8 millones de votos más que él** y que el porcentaje de la votación obtenida es 6.6 puntos porcentuales superior al que él obtuvo.

Alguien con el ego del presidente no debe estar nada contento.

Sé que es pura especulación, pero, de facto, **AMLO y sus aliados** cercanos se pasaron varios días de la semana pasada **saboteando a Claudia**.

Es decir, creando condiciones para que llegue con inestabilidad... pues finalmente la justicia es más importante que el mercado, como él lo dijo.

Estamos en el filo del desfiladero, ojalá la cordura acabe por controlar los egos.



SPLIT FINANCIERO

PERSONAJES CONTROVERSIALES CON MURAT

POR JULIO PILOTZI

Ahora que Claudia Sheinbaum es oficialmente nuestra presidenta electa, ya comienzan a circular nombres de quienes podrían formar parte de algunos de sus círculos. Uno que ha sorprendido a propios y extraños es el de Alejandro Murat Hinojosa, exgobernador priista de Oaxaca. Y la duda no es por su mala fama, sino por sus malas compañías, pues dentro de sus compadres se encuentra un personaje poco grato.

Se trata de Vicente Mendoza Téllez-Girón, exsecretario de Finanzas de Oaxaca (2019-2021), quien actualmente es investigado por su mala administración, marcada por irregularidades y el pésimo manejo de una deuda adicional de 3 mil 500 millones de pesos para obras sociales que jamás se concretaron, así como los impagos acumulados a proveedores de servicios que van desde tecnología hasta servicios y alimentos.

Aunque eso sí, en cada puesto que ocupa parece dejar un legado cuestionable, pues basta recordar su paso como subdirector general de Planeación y Finanzas del Infonavit, donde estuvo involucrado en la pérdida de cerca de mil 886 millones de pesos de ahorros de los trabajadores y en el uso indebido de más de 555 millones de pesos para presuntas comisiones profesionales. Pero aunque cueste creerlo, y con todo y estas credenciales, Mendoza ahora funge como asesor financiero en el Gobierno de Quintana Roo. De ahí la importancia de que el equipo cercano de la futura presidenta Claudia Sheinbaum encienda las alarmas, especialmente en aquellos que no querrán que la nueva jefa se involucre con semejante personaje, cuya historia de mala gestión y controversia podría afectar la imagen y la confianza en el nuevo gobierno.

Celebran acreditación. Cada 9 de junio se conmemora el Día Mundial de la Acreditación,

con el propósito de crear conciencia sobre la importancia de las actividades relacionadas en esta materia, la cual es vital para que nuestro país entre en nuevos mercados al ofertar productos y servicios fiables y competentes,

mismos que han cumplido con las normativas vigentes para poder ser comercializados tanto en territorio nacional y el extranjero. Un actor clave es la Entidad Mexicana de Acreditación (EMA), presidida por Raúl Tornel y Cruz, pues ha otorgado más de 8 mil acreditaciones a laboratorios de ensayo, calibración, clínicos, unidades de inspección, organismos de certificación, productores de materiales de referencia, proveedores de ensayos de aptitud y organismos verificadores validadores de gases efecto invernadero, entre otros. En el marco de la conmemoración, la EMA se reunirá este 11 de junio con el gremio empresarial, entre ellos Alejandro Malagón, de Concamin; Octavio de la Torre, de Concanaco Servytur; y Juan Cortina, del CNA; donde entregará el "Reconocimiento al Compromiso con la Acreditación", a los involucrados que colaboran en esta labor.

Kia celebra récord. A unos días de cumplir nueve años en México, Kia celebra un nuevo hito al convertir al mes de mayo en el más exitoso en ventas en la historia de la marca en el país, con un total de 8,802 unidades comercializadas. Esta cifra, que representa un 7.2% de participación en el mercado, per-

mite a la firma coreana consolidarse firmemente en el top 5 de ventas de la industria

nacional. Kia ha logrado consolidar la gama de SUV más diversa, sólida y moderna de su historia. En lo que va del año, ha lanzado en el mercado mexicano cinco nuevos modelos: K3 Hatchback GT-Line con estilo *crossover*, la sofisticada Sorento de tres filas de asientos, la Sportage Híbrida, que se convirtió en el segundo modelo híbrido de la marca, la exitosa nueva SUV de entrada Sonet, y finalmente, la suntuosa y poderosa Telluride, que se ubica como la SUV insignia de la marca. Actualmente, Kia ofrece en México un total de nueve SUV y *crossovers*.

Voz en off. La Asociación de Terminales y Operadores de Manzanillo (Astom) hizo formal la extensión de los horarios de atención de la aduana del Puerto de Manzanillo, esto a partir del 1 de junio, en beneficio de todas las empresas que utilizan sus servicios. Esto beneficiará las actividades de importación, y sobre todo a las exportaciones, porque el horario será continuo las 24 horas de lunes a domingo. De este modo, se facilitarán y aumentarán las operaciones en el puerto más importante de México y se reducirán significativamente los tiempos de espera, lo que resultará en una mayor evacuación de mercancías en beneficio de las empresas nacionales y extranjeras que utilizan los servicios de las diversas terminales...



GENTE DETRÁS DEL DINERO

AHORA SÍ, PATENTES PARA CONOCIMIENTOS TRADICIONALES

POR MAURICIO FLORES

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

En medio del fragor electoral de mayo pasado, en México pasó casi desapercibido el trascendente acuerdo que la gran mayoría de los países representados en la Organización Mundial de Propiedad Intelectual (OMPI), que encabeza Daren Tag con el cual se reconoce el derecho de propiedad que los pueblos originarios y comunidades locales tienen sobre los recursos genéticos y los conocimientos tradicionales, un acuerdo por el cual jugó un papel activo el Instituto Mexicano de la Propiedad Industrial que dirige José Sánchez.

El acuerdo hace frente a la biopiratería e implica que cualquier persona física o moral que presente una invención basada en recursos genéticos y solicite una patente, la autoridad de protección a la propiedad intelectual deberá exigir a los inventores que divulguen el país de origen o fuente de los recursos genéticos, así como cuando la invención esté basada en conocimientos tradicionales asociados a recursos genéticos. Ello, con la finalidad de que el usufructo de esa invención sea retribuido a esas comunidades que generalmente son marginadas de la industrialización y hasta globalización de sus propias invenciones.

Sólo dos países no signaron el acuerdo, Estados Unidos, que en la OMPI representa Laura Hammel, y Japón, cuya oficina de protección intelectual dirige Koichi Hamano. En el resto de los países signatarios se asumió el derecho que le corresponde a quienes han resguardado esos conocimientos que, por ejemplo, suelen tener aplicaciones en la medicina, química y alimentación. La herbolaria, por ejemplo, ha sido presa singular de la biopiratería, ya que muchas de las sustancias activas que formaron parte del conocimiento empírico tradicional, han sido tomadas una y otra vez para desarrollar medicamentos.

Uno de los promotores clave de este acuerdo fue la delegación de Brasil, representada por Guilherme de Aguiar, así como la de Australia que encabeza Jodie McAlister y la de Namibia a cargo de Vivienne Katjuongua, y la de México a través de la representación

del IMPI.

Ahora procede la difusión de las nuevas invenciones que busquen patentar una muy todavía extendida riqueza natural y cultural, así como que cada país signatario adecue su legislación para establecer un modelo de intercambio justo de ahora en adelante.

Televisa, mapa de georreferencia electoral N+. Ahora que viene el procedimiento de impugnaciones tras el cómputo final, así como las reflexiones políticas de las fuerzas que contendieron la semana pasada, especial mención merece el mapa de Resultados Calle a Calle 2024 presentado por N+ que, alimentado por la información oficial del INE presenta a detalle —calle por calle, distrito por distrito— la distribución de las votaciones presidenciales.

La compañía que dirigen Bernardo Gómez y Alfonso de Angoitia desarrolló una herramienta al alcance del público general, siendo suficiente con anotar correctamente una dirección se puede conocer el porcentaje de participación conforme el padrón y la distribución de los votos presidenciales emitidos. Además de ser una herramienta que abona a la transparencia que exigen los comicios de tal envergadura, sin lugar a dudas contribuye al análisis sociodemográfico que se requiere, literalmente, de calle a calle.

IED e incertidumbre. El viernes pasado el mercado de cambios cerró con una alta demanda de dólares (casi 25%) notoriamente

más alta que la registrada en los anteriores fines de semana, en buena medida motivada por la liquidación de posiciones en Bonos M en propiedad de residentes en el extranjero, lo que concluyó con una devaluación del 8% en una sola semana. Los motivos políticos son sabidos y aquí se abundarán sobre la nueva hegemonía, pero este lunes se conocerá el trabajo de contención que a la callada haya efectuado este fin de semana el equipo de la presidenta electa Claudia Sheinbaum y de Rogelio Ramírez de la O.

Vaya, el anuncio que este domingo hizo la secretaria de Economía, a cargo de Raquel Buenrostro, de 127 proyectos de inversión extranjera directa apalabrados del primero de enero al 31 de este año por 39,157 millones de dólares para concretarse en dos o tres años, podría quedarse como anuncio de persistir la percepción de que Andrés Manuel López Obrador podrá cambiar sin contrapesos la estructura constitucional y, por tanto, de las reglas de negocios en el país.

No son pocos quienes se equivocan al señalar que los mercados de cambios y dinero son meramente especulativos; eso es obvio, pero ignoran que funcionan como vasos comunicantes de la inversión directa, en fierros, en tierra y energía.

Si se quiere prosperidad compartida, es necesaria la certeza jurídica para generar prosperidad.

Página 55 de 83

PRI impugnará elección de Estado. En la necesaria búsqueda de contrapesos ins-

titucionales, el PRI que encabeza Alejandro Moreno se enfocará a consolidar los triunfos que obtuvo en diputaciones y senadurías y a pelear en el período de impugnación no únicamente por incidentes del 2 de junio, sino también por la sobrerepresentación que el partido oficial Morena pretende para tener

mayoría calificada en el Congreso federal y de los estados a fin de “echar aplanadora” para el llamado “Plan C” que genera todo tipo de inquietudes.

Pero la impugnación central que hará el Revolucionario Institucional versará en torno a la elección de Estado, donde además

de la intervención directa de López Obrador durante las campañas, se acusará el uso de recursos públicos tanto monetarios como coactivos. Ello a fin de generar la agenda para eventualmente impulsar una reforma del Estado y del Gobierno.

Veremos.



PESOS Y CONTRAPESOS



COMPARANDO (1/2)

Hay reglas no escritas de conducta en el mercado bursátil (compra y venta de acciones en el mercado secundario), y en el cambiario (compra y venta de dólares). Mercado bursátil: malas noticias, vende tus acciones, lo cual aumenta la oferta y, si no hay un aumento equivalente en la demanda, baja el precio de las mismas y el índice bursátil.

Mercado cambiario: malas noticias, compra dólares, lo cual incrementa la demanda y, si no hay un incremento proporcional en la oferta, aumenta el tipo de cambio, se deprecia el peso frente al dólar.

La semana pasada (comparando el viernes 7 de junio con el viernes 31 de mayo), producto de malas noticias, el Índice de Precios y Cotizaciones de la Bolsa de Valores perdió 3.95%: el lunes perdió 6.51%; el martes ganó 3.14%; el miércoles ganó 1.70%; el jueves ganó 0.12%; el viernes perdió 2.83%. En lo que va del año, la semana pasada fue la de mayor pérdida en el mercado bursátil. La pérdida promedio semanal, hasta la semana antepasada, fue de 1.34%. La de la semana pasada (3.95%), fue 2.61 puntos porcentuales

mayor, el 194.78%.

También la semana pasada, consecuencia de las mismas malas noticias, el peso se depreció frente al dólar 7.31%: el lunes se depreció 3.62%; el martes se depreció 1.29%; el miércoles se apreció 0.02%; el jueves se apreció 0.15%; el viernes se depreció 4.16%, la mayor depreciación en lo que va del año. En lo transcurrido del año, la semana pasada fue la de mayor depreciación del peso frente al dólar. La depreciación promedio semanal, hasta la semana antepasada, fue 1.15%. La de la semana anterior (7.31%), resultó 6.16 puntos porcentuales mayor, el 535.65%.

¿Cuáles fueron las malas noticias que, según las reglas no escritas de conducta del mercado bursátil y cambiario, ocasionaron la caída del índice bursátil y el alza del tipo de cambio peso - dólar? Hasta ahora principalmente tres. Primera: la (probable) mayoría calificada de Morena en el Congreso de la Unión, lo cual elimina al Poder Legislativo como contrapeso real del Poder Ejecutivo, abonando a la concentración del poder en éste último. Segunda: la afirmación de Ignacio Mier, coordinador de Morena en la Cámara de Diputados, de que el Plan C de AMLO va, lo cual implica la reforma del Poder Judicial con el fin de minar su independencia, lo cual lo debilitaría como contrapeso real del Poder Ejecutivo, abonando de nuevo a la concentración del poder en éste último. Tercera: la afirmación de AMLO, ante la reacción de los mercados bursátil y cambiario a lo señalado por Mier (caída del 2.83% de la bolsa de valores y depreciación del 4.16% del peso frente al dólar), de que "la justicia está por arriba de los mercados" (frase que da para un *Pesos y Contrapesos* aparte), en la línea del "al diablo sus instituciones" y del "no me vengan con el cuento de que la ley es la ley".

Para darnos una idea de lo que significa el comportamiento de los mercados bursátil y cambiario la semana pasada comparemos cómo se comportaron la primera semana después de la elección del 2018 (del 3 al 7 de julio de aquel año), y como lo hicieron después de la primera arbitrariedad cometida por AMLO, la cancelación de la construcción del Nuevo Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México, también en el 2018 (del 29 de octubre al 2 de noviembre de aquel año).

Continuará.



RIESGOS Y RENDIMIENTOS

- * Blazer y Equinox EV se producen en México
- * Responde GM a competencia mejorando precios
- * Seguirán inversiones con el nuevo gobierno: Garza

Julio Brito A.

@abritoj



Tuvimos la oportunidad de visitar el complejo de ensamble de General Motors en Ramos Arizpe, Coahuila, que se convirtió en la segunda planta de autos eléctricos en México. Anteriormente, Ford transformó Cuautitlán para fabricar el Mustang Mach-E y en San Luis Potosí BMW hace los trabajos para el cambio a cero emisiones. El 3 de mayo del 2021 Francisco Garza, presidente y director general de General Motors de México, anunció una inversión de mil millones de dólares, que hoy aterrizaron en más del 90 por ciento.

“Con la inversión que anunciamos incorporamos un taller de pinturas y manufactura de piezas para plantas en Estados Unidos, pero el reto que asumimos fue que, sobre la misma línea de ensamble de vehículos a gasolina, íbamos a incorporar el vehículos eléctricos y lo logramos. Hoy, sobre la única línea de ensamble producimos Blazer y Equinox, cada una con motor a gasolina y otra opción a 100% eléctricos”.

El 90 por ciento de la producción se exporta a Estados Unidos. “Otro de los puntos importantes es que tanto en Blazer EV y Equinox EV se incorpora la tecnología de baterías Ultium, que es tremendamente flexible. Permite colocar las baterías en diferentes formatos, vertical y/o horizontalmente, lo que abre la oportunidad de que sobre la plataforma se manejan diferentes configuraciones como pick-ups o vehículos tan potentes como una Hummer, que pronto estará en México”, nos comenta Francisco Garza.

Chevrolet Equinox EV estará en las concesionarias de GM en agosto de este año y previo realizarán una preventa de 50 unidades a un precio de promoción de 799,900 pesos, que resulta muy competitivo ante las propuestas de la marca china

BYD; no así, de Tesla, que es una marca que compite más con Cadillac, que ya tienen en México la Lyriq.

“Vamos a ver la posibilidad de mantener ese precio, depende de diferentes circunstancias, pero de principio es nuestra propuesta”, señaló el presidente de GMM. Ya anteriormente, Chevrolet ajustó los precios de su SUV subcompacta Bolt-EV, que retrocedió de casi un millón de pesos a 558,700, siguiendo la tendencia de precios en Estados Unidos.

General Motors no es ajena a los cambios políticos y el nuevo gobierno de la virtual presidenta Claudia Sheinbaum Pardo. “GM tiene más de 80 años en México y ha trabajado e invertido de manera constante en ese tiempo. Con la próxima administración federal no va a ser diferente. Seguirán las inversiones”.

Muchos analistas señalan que General Motors es el principal importador de autos chinos, hoy de moda ante la llegada de más de 28 marcas. “GM tiene una ventaja competitiva por ser una marca global. Implementamos un mismo sistema de manufactura la misma base de proveeduría, más allá de etiquetar un producto por nacionalidad. Contamos con productos que tienen el sistema global de GM y calidad extraordinaria. Tenemos palanca de manufactura en México, Estados Unidos, Brasil China”, señala el alto directivo de GMM.

México se ha convertido en un país de los más competidos en el mundo, “si analizas los resultados de la empresa en el primer trimestre fuimos de las marcas que más ganamos participación de mercado y reafirma nuestra estrategia de tener buenos productos y una poderosa estrategia financiera. Vamos a proteger nuestro mercado”.



La búsqueda de financiamiento en investigación

Dr. Gerardo Gamba*

gerardogambaa@incmnsz.mx



(Parte 5)

El tercer aspecto para tomar en cuenta es el grupo de investigación y su historial. En alguna ocasión me solicitaron evaluar un proyecto sin decirme de quién es, para evitar conflicto de interés. Esto es ridículo. Si no sé quién está planteando el proyecto, es imposible evaluarlo. Sería como si necesitara un mecánico automotriz y me piden escoger entre cinco individuos sin decirme sus oficios o profesiones. ¿Y si al que escojo es al carpintero? Este es un rubro que en la evaluación de proyectos en el extranjero se analiza con lupa y se toma muy en cuenta por los revisores, mientras que en nuestro país se le pone muy poca o nula atención.

Una analogía simple. Si requerimos de un cirujano, queremos al mejor. Aquel que haya hecho muchas veces y con éxito la cirugía que necesitamos. Si la operación va a ser del páncreas, sin duda voy a llamar a mi buen amigo Carlos Chan, porque es un experto en esa materia. Pero, si lo que necesito es un trasplante de riñón, mejor busco a la muy respetada y querida Josefina Alberú y si se trata de la próstata, ni más ni menos que a Mariano Sotomayor. Pero, no le pediría a Mariano que me opere el páncreas, ni a Carlos que me opere la próstata. Aunque esto parece anuncio,

no lo es, solo quiero traer el argumento de que cuando queremos que un problema se resuelva, buscamos a la persona más indicada.

Para el caso de la investigación sucede lo mismo. Si un investigador dice que va a hacer algo en su proyecto, debe de mostrar claramente que puede hacerlo. La mejor forma es con artículos previos en que utilizó dicha metodología y es el autor responsable. En las mesas de discusión de proyectos en México he observado que, sorprendentemente, muchos investigadores no toman en cuenta esto y vamos de mal en peor, porque la evaluación del grupo, que antes era parte de lo que tenías que evaluar en los proyectos para el Conahcyt, en los últimos que me enviaron ya desapareció.

No es infrecuente leer proyectos en los que el investigador propone resolver un problema con metodologías que nunca he hecho. No tiene ninguna publicación al respecto. Por ejemplo, propone estudiar un modelo de hipertensión arterial en ratas por pinzamiento de la arteria renal, pero nunca han hecho eso. El investigador debe ser experto en la metodología principal del proyecto y para aquellas secundarias que proponga utilizar sin dominarlas, debe contar con un colaborador que sí lo sea y una carta del colaborador en la que conste que cono-

ce el proyecto y va a ayudar a resolver esa parte. Si al revisor le parece que el grupo que propone el estudio no tiene la solidez para llevarlo a cabo, la baja calificación en ese rubro será suficiente para que el proyecto no sea aprobado, aunque el resto suene muy bien.

Una propuesta de investigación bien

Si no sé quién está planteando el proyecto, es imposible evaluarlo.

Sería como si necesitara un mecánico automotriz y me piden escoger entre cinco individuos sin decirme sus oficios o profesiones.

escrita y presentada no solo sirve para conseguir fondos. Se convierte en el escrito al que los siguientes tres o cinco años regresamos con frecuencia para ver qué fue lo que planteamos y cómo lo haríamos, qué de eso es lo que ya llevamos resuelto, qué es lo que ha cambiado, qué es lo que no se ha podido resolver aún y la estrategia que seguimos para resolverlo. Esto nos permitirá empezar a pensar y trabajar en la nueva propuesta •

*Instituto Nacional de Ciencias Médicas y Nutrición Salvador Zubirán e Instituto de Investigaciones Biomédicas, UNAM



OPINIÓN

NOMBRES, NOMBRES
Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

Especulación a tope, dólar en 20 pesos, inflación y altas tasas y caerán inversión y empleo

Ningún experto preveía un 2024 sencillo para la economía por las elecciones y el cambio de gobierno. Vaya las expectativas para el PIB que inicialmente estaban en 2.4% y 1.9% para 2025 se han ajustado.

Ahora el consenso según la encuesta Banamex de **Manuel Romo** está en 2.2% y 1.8% y no se puede descartar una nueva baja dada la desconfianza que genera un Congreso sin contrapesos.

Firmas como BofA ya estaban en 1.8% y 1.0% respectivamente, HSBC 2.1% y 1.8% y Banco Base de Lorenzo Barrera en 1.8% y 0.8% en 2025.

Y es que la inversión ya se había detenido y ahora se mantendrán en ese estatus inclusive en 2025, frente a la andanada de reformas en puerta para septiembre y con **Claudia Sheinbaum**. Desde el lunes los mercados reaccionaron. El viernes el tipo de cambio cerró en 18.40 pesos por dólar vs 16.96 unidades del viernes 31 de mayo lo que implica una depreciación del 8.5%.

Gabriela Siller de Banco Base dijo que su pronóstico más pesimista antes de la jornada electoral, si había sorpresa, estaba en 18.50. Y claro que hubo. **Andrés Manuel López Obrador** tiene camino libre para realizar cualquier reforma que se le antoje. La del poder judicial con la SCJN en el centro romperá todo el equilibrio para el ejecutivo.

También se ajustará al INE con los riesgos para la democracia y desaparecerán los organismos autónomos, que pese a sus deficien-

cias, son parte del andamiaje institucional. **Siller** no descarta que esto último enraizca más el ambiente para el T-MEC. Y tiene razón organismos como Cofece son compromisos establecidos en el marco del acuerdo a revisar en 2025.

Aunque **Sheinbaum** trató de atajar la incertidumbre, **AMLO** fue categórico el viernes al reiterar que van los cambios. El IPC de la BMV también terminó con una caída de 2.75%.

El nerviosismo seguirá en las próximas semanas. Le platicaba que los expertos visualizan que el dólar llegue a los 20 pesos. Banco Base ya también se situó el techo en ese nivel. Hace ver que 78% del comportamiento de la moneda depende de los inversionistas y sólo 22% de la economía real que se va a deteriorar.

Sin inversión menos empleo, con mayor depreciación del peso más inflación y tasas altas, amén del reto fiscal para la SHCP de **Rogelio Ramírez de la O**. Cóctel perfecto.

COPARMEX EN OCTUBRE, ASAMBLEA EN DICIEMBRE, SIERRA VS RAMÍREZ

El único organismo del CCE que mantiene cierta voz crítica frente a **AMLO** es Coparmex de **José Medina Mora**, quien está en su última etapa. El proceso electoral ya inició de manera informal y como le había platicado quien puntea para sucederlo es al veracruzano **Juan José Sierra**.

Otro vicepresidente que levanta la mano

es el leonés **Jorge Ramírez**.

En octubre será el registro y la asamblea se fijó para el 5 de diciembre.

SALUD DIGNA DE VIZCARRA ASAMBLEA, 21 AÑOS Y 235 CLÍNICAS

El próximo 19 de junio habrá asamblea de Salud Digna, firma en el ámbito de salud que creó **Jesús Vizcarra** hace 21 años. No ha dejado de crecer con un servicio de primer nivel. Ya cuenta con 235 clínicas. La reunión será en su Laboratorio Óptico de Alta Especialidad en Tlalnepantla.

REALIZA BLOOMBERG PRIMER SWAP DE TIE ANTE FRENO DE BANXICO

Frente a sospechas de manipulación, Banxico de **Victoria Rodríguez** prohibió en abril a las instituciones financieras realizar transacciones referenciadas a la TIE de 28 días a partir de enero. Sólo habrá operaciones de fondeo a un día.

Resulta que **Bloomberg** acaba de hacer la primera transacción electrónica de swaps en el mercado de derivados para subsanar la restricción. Es parte de los nuevos productos disponibles para gestionar riesgos que empuja el área de ventas de **Bloomberg** que lleva **Liza Parlatore**. Fue un papel a 3 meses de Banco Invex de **Juan Guichard** y Finamex de **Eduardo Carrillo**.

@aguilar dd 83

albertoaguilar@dondinero.mx



¿En pausa el dinamismo del *nearshoring*?

La Secretaría de Economía actualizó el registro de los anuncios públicos de inversión de enero hasta el 31 de mayo, y suman 127 proyectos con una expectativa de inversión de 39 mil 157 millones de dólares en un plazo de dos o tres años, y estas cifras parecieran muy alentadoras. Sin embargo, cuando se comparan con el reporte previo, que solo abarcó de enero al 15 de abril, se nota un menor dinamismo. Y es que hasta el 15 de abril, la dependencia contabilizó 93 anuncios por un monto de 36 mil 153 millones de dólares, y en las siguientes tres quincenas se sumaron 34 nuevos proyectos por 3 mil millones de dólares, es decir menos anuncios y recursos cuando se compara con el promedio de las siete quincenas que abarcó la primera medición.

Y es muy probable que algunos proyectos, en diversas etapas, hayan bajado la velocidad previo al proceso electoral, y lo ideal es que se retomaran en los siguientes meses, pero parece que los temores de la hegemonía legislativa que alcanzó Morena, pusieron también en entredicho la narrativa del *nearshoring*. De hecho Morgan Stanley advirtió de un riesgo fiscal y regulatorio adicional relacionado con sectores clave de la economía, además de la reintroducción del limbo político en el sector eléctrico, que son elementos cruciales para el futuro de la relocalización de cadenas productivas. Y así la correduría internacional actualizó su portafolio modelo y retiró a las llamadas emisoras del *nearshoring*.

Por su parte JP Morgan se mantiene más optimista sobre el *nearshoring*, pero aclaró que dependerá de la

estrategia de la siguiente administración para atraer inversiones y destrabar temas pendientes como el agua y la electricidad.

FUNO, LA MEJOR OPCIÓN

Pero el sector de los parques industriales tiene una historia divergente del *nearshoring* a partir de la creciente demanda de espacio que están registrando y que obliga a los fideicomisos inmobiliarios a buscar opciones de consolidación y crecimiento. Y en este contexto está la competencia entre seis postores de alto nivel para hacerse de los activos de Terrafina y donde todas las fibras están haciendo su mejor esfuerzo para ofrecer el mecanismo más convincente y rentable para los accionistas y tenedores de este fideicomiso dueño de 289 propiedades para manufactura ligera y centros de distribución en el norte, bajo y centro del país.

Pero de todas las ofertas la que más hace sentido de negocios y se complementa es la de Fibra Uno que dirige Gonzalo Robina porque no es solamente hacerse de los inmuebles sino una propuesta que se traduzca en valor para todas las partes involucradas a partir de las complementariedades de ambos portafolios que van desde la edad de los edificios y las exigencias en materia de sustentabilidad de los inquilinos, la ubicación geográfica, la vocación de los parques industriales e incluso los aspectos financieros como el nivel de deuda y su costo, así como la liquidez para desarrollar la atractiva reserva territorial conjunta.



CUANDO NADIE TE VE

● En el día a día, en la batalla entre los pendientes y el reloj, es difícil parar y balancear la chequera de lo bueno, lo malo y lo feo. El ejercicio requiere de tiempo, sí, pero esencialmente requiere de soledad y de honestidad.

En días pasados estaba buscando un formato de contrato de una operación complicadísima en la que participé. Y en el clavado a los expedientes encontré un texto que escribí cuando trabajaba en Nueva York, me pareció importante compartirlo hoy, porque me recordó lo importante que es parar el reloj un rato, estar contigo misma, y hacer una revisión:

"El día fue fatal. Todo en la oficina era un desorden regimentado, un caos ordenado. Lo que pudo salir mal, salió mal, lo demás: con prisa, con angustia, pero al final salió adelante. No quería pasar un minuto más allí. No quería llegar a casa. No quería hablar con nadie. No quería tampoco tomar el metro. Así que caminé. Caminé por más de una hora sin parar, sin reparar, sin darme cuenta de lo que pasaba a mi alrededor. Caminé poniendo atención a la música en mis oídos y

a lo abstracto de mis pensamientos. Caminé probando el airecito frío que se me colaba por la gabardina. Caminé en absoluta celebración de mi soledad. Caminé como homenaje a todo lo que dejé atrás. Caminé en mis propios zapatos, y tener el espacio para hacerlo, merecía mayor celebración.

Después de muchos pasos llegué a uno de mis sitios favoritos. Era temprano, el restaurante no estaría lleno aún. Así que me senté en la esquina del bar. Saludé a John, encorbatado detrás de la barra, y le pedí una copa de champán. John no esperaba verme sola. Nunca llego sola. Preguntó por los sospechosos comunes y le contesté, "esta noche soy sólo yo"- y pensé- cada noche soy sólo yo. Por elección. Por disciplina. Por exquisito egoísmo. Y ahí sentada en la esquina del bar de John, con una y otra copa de champán, comiendo exactamente lo que me dio la gana (ragú de cosas raras), me dediqué a pensarme. Analicé cada decisión, cada paso, cada sacrificio, cada error, cada tropiezo, cada lágrima, cada risa. Imaginé cada camino que no tomé y el destino que hubiera tenido. Me arrepentí de haber dejado algunos, me felicité por otros y me reconocí, absoluta y totalmente, sentada sola, tomando champán, en la esquina del bar de un restaurante de la calle de Commerce".

Hay un enorme placer en ir a tu lugar favorito tú sola.

Fundadora de Think Pink México





AL MANDO



ALERTA POR CIBERDELITOS

Según la Asociación de Internet MX, 22.2 por ciento de usuarios a nivel nacional experimentaron algún tipo de vulneración de seguridad en línea en 2023



pesar del creciente conocimiento sobre ciberseguridad, México aún es uno de los países más afectados por los delitos en línea. Con el auge de las redes sociales y el uso intensivo del correo electrónico, los riesgos se han disparado. Las estadísticas recientes son alarmantes: de acuerdo con

Layla Delgadillo, CEO y fundadora de Silent4Business (S4B), empresa mexicana dedicada a la ciberseguridad, sólo el año pasado se registraron 35 mil 282 denuncias ciudadanas por ciberdelitos, el mayor número en la historia del país. Esta cifra incluye desde casos de *phishing* hasta ataques de *ransomware*, que afectan a 8.1 por ciento de los usuarios.

Según la Asociación de Internet MX, presidida por **Pablo Corona Fraga**, 22.2 por ciento de los usuarios a nivel nacional experimentaron algún tipo de vulneración de seguridad en línea en 2023, lo que resalta la gravedad del problema. Recordemos que el fraude financiero afecta a 46.1 por ciento de personas; seguido por la suplantación de identidad, con 27.3 por ciento; el robo de información, con 22.2 por ciento; el *phishing*, con 20.2 por ciento; y el *ransomware*, con 8.1 por ciento.

La situación en el estado de Veracruz particularmente preocupante, con seis mil 457 casos reportados, destacándose problemas graves como el *ciberbullying*. En la visión de Delgadillo, estas infracciones no sólo tienen un impacto financiero, sino que también afectan el bienestar emocional de las familias mexicanas.

Los niños son especialmente vul-

nerables a los riesgos en línea, desde el acceso a contenido inapropiado hasta el acoso y las estafas, por lo que se recomienda el uso de controles parentales estrictos y un plan de educación para menores sobre los peligros de la red.

Es nuestro deber garantizar un entorno digital seguro para nuestras futuras generaciones. En este sentido, el mundo digital de hoy, este tema ya no es una preocupación exclusiva de las empresas tecnológicas; se ha convertido en un asunto esencial para todos.

SOLUCIONES A ROBO CARRETERO

El robo de transporte de carga en las carreteras mexicanas no sólo representa pérdidas económicas significativas, sino también una amenaza constante para la seguridad de los conductores y un obstáculo para el crecimiento del sector logístico. En el primer bimestre de 2024, las cifras del SESNSP revelan que se han contabilizado mil 381 incidentes de este tipo, subrayando la urgencia de encontrar soluciones efectivas para abordar esta problemática.

Por esta razón la expansión de Motive a México llega en un momento crucial, donde la seguridad y la eficiencia son más importantes que nunca. Al ofrecer soluciones adaptadas y nuevas innovaciones, Motive, a cargo de **Shoaib Makani**, se posiciona como socio invaluable para los comercios en México, ayudándolos a alcanzar nuevas alturas en un mercado cada vez más competitivo. En un escenario donde la protección de conductores, vehículos y mercancías es fundamental.

Los niños son especialmente vulnerables a los riesgos en línea



COLUMNA INVITADA

DR. ALEJANDRO
ZAMILPA
ÁLVAREZ



DIRECTOR DEL CENTRO DE
INVESTIGACIÓN BIOMÉDICA
DEL SUR COORDINACIÓN DE
INVESTIGACIÓN EN SALUD

@IMSS BIENESTAR

TRATAMIENTOS DE ORIGEN NATURAL EN EL IMSS

En 1990 se identificaron compuestos químicos responsables del efecto biológico, llamado principio activo

• EN 38 AÑOS DEL CIBIS, SE HAN ESTUDIADO MÁS DE 100 ESPECIES Y GENERADO 30 PATENTES, COMO LA PSIDIUM GUAJABA, CONOCIDA COMO "GUAYABA", CUYAS PARTES AÉREAS SON LA BASE DEL MEDICAMENTO ESPASMOLÍTICO QG-5 QUE SE USA PARA ALIVIAR SÍNTOMAS DE COLITIS

Desde su origen, el ser humano ha aprovechado los medios de su entorno con fines curativos.

El descubrimiento y desarrollo de un alto porcentaje del arsenal terapéutico actual, que incluye medicamentos como: aspirina, taxol, vincristina, metformina, atropina, cloroquinina, artemisinina y el etopósido, entre otros, tiene como fuente principal a las especies vegetales.

Una de las líneas de investigación en el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) es sobre plantas medicinales.

En 1986 se fundó en el IMSS, el Centro de Investigación Biomédica del Sur (CIBIS), que ha enfocado sus esfuerzos académicos, científicos

y tecnológicos para estudiar las plantas medicinales y desarrollar medicamentos en el manejo de enfermedades frecuentes.

La primera generación de especialistas clasificó una gran cantidad de especies vegetales que diariamente emplean los curanderos, médicos tradicionales y parteras.

Se seleccionaron algunas especies para ser estudiadas y determinar su composición y mecanismos de acción.

En la década de 1990 se identificaron compuestos químicos responsables del efecto biológico, llamado "principio activo".

Este modelo de investigación multidisciplinario permitió diseñar medicamentos estandarizados con seguridad y eficacia terapéutica, demostrada mediante ensayos clínicos.

En 38 años del CIBIS, se han estudiado más de 100 especies y generado 30 patentes, entre las que destacan: *Psidium guajava*, conocida como "guayaba", cuyas partes aéreas son la base del medicamento espasmolítico QG-5 que se usa para aliviar síntomas de colitis (dolor de vientre, inflamación, gases, espasmos y distensión abdominal).

Las partes aéreas de *Galphimia glauca* conocida como "árnica roja", son la base de un medicamento para la ansiedad.

Para tratar enfermedades dermatológicas como caspa u onicomiosis, se ha usado *Solanum chrysotrichum* conocida en los altos de Chiapas como "sosa" y *Ageratina pichinchensis*, que en náhuatl es "Axihuitl". También se usa para sanar heridas y pie diabético.

Otra es la *Sphaeralcea angustifolia*, conocida como "vara de San José" o "hierba del negro", cuyo uso es contra la artrosis.

Las flores y cálices de *Hibiscus sabdariffa* o "flor de Jamaica" son antihipertensivo y antiobesogénico. El "guarumbo" o *Cecropia obtusifolia* tiene propiedades antidiabéticas.

Las patentes que protegen este conocimiento están disponibles para adjudicación directa en la página de internet: <http://www.imss.gob.mx/profesionales-salud/investigacion/gestion>.

Estamos buscando la asociación con una empresa capaz de continuar el desarrollo tecnológico producir y poner a disposición de la población, medicamentos basados en investigación científica.



UN MONTÓN DE PLATA



#OPINIÓN

FINSA,
OPTIMISTA
CON PARQUES
INDUSTRIALES

Originaria de Matamoros, está basada en Monterrey. Desde ahí controla 23 parques industriales asentados en 12 millones de mts²



e reuní la semana pasada con **Sergio Argüelles**, el director general de FINSA. Es la empresa más relevante del país en desarrollo de parques industriales. Es, en gran medida, el termómetro del *nearshoring* de antes y de ahora; de la integración comercial de México con manufacturas

de exportación a Norteamérica y el mundo.

Sergio está 'echado para adelante', optimista y decidido a continuar con la oleada de crecimiento que ha visto su empresa de parques industriales en todo el territorio nacional. Incluso ante las naturales inquietudes de la transición política y del nuevo gobierno, se mantiene confiado en que continuarán llegando inversiones que demandarán más espacio de almacenes, fábricas, patios de maniobra y todos los formatos de infraestructura industrial que su empresa desarrolla.

Finsa, originaria de Matamoros, está basada en Monterrey. Desde ahí controla 23 parques industriales asentados en 12 millones de mts², de los cuales casi la cuarta parte está en arrendamiento. Y va por más, porque hace unas semanas concluyó el levantamiento de 605 millones de dólares para seguir construyendo parques industriales.

Es, en gran medida, el termómetro del nearshoring de antes, y de ahora

Esta compañía ha fungido recientemente como una de las grandes promotoras de México en el exterior, y cuenta con varias oficinas de representación en el extranjero donde sus ejecutivos llevan de la mano a potenciales inversionistas para comprender el alcance y las capacidades de diferentes zonas de México para

establecer sus fábricas y centros logísticos. La firma inventó y adaptó para nuestro país los patios de proveedores, que implicaron, décadas atrás, grandes inversiones adyacentes a las plantas automotrices, pero que fueron el puntal que permitió el desarrollo de la industria de autopartes en Puebla y otras entidades. Sin esas instalaciones el sector automotor mexicano no habría llegado a ser lo que es.

Le pregunté a Sergio que mencionara un cliente modelo, una empresa que le enorgulleciera, entre los cientos que ocupan sus fábricas y almacenes. Me dijo que admiraba a Carrier, la compañía de soluciones climáticas inteligentes (aires acondicionados), que tiene en sus fábricas mexicanas la más alta tecnología.

Así que sí. Finsa va hacia adelante con toda su inversión para la era del *nearshoring*.

AIRALO

La firma de telefonía celular fundada por **Abraham Burak** y **Bahadir Ozdemir** reportó un crecimiento anual de 71 por ciento en México. Su e-SIM es muy popular entre viajeros y ya alcanzó 10 millones de usuarios en 200 países.

STELLANTIS

El grupo automotor Stellantis —que en México comanda **Carlos Quezada**—, nombró a **Rafael Paz** como director de Dodge; a **Eduardo Aranda**, en Alfa Romeo (además de Peugeot); a **Carlos Meymar**, en Ram; y a **Aamir Ahmed**, en Fiat.



CORPORATIVO



En la última semana, el dólar subió 7 por ciento para quedar en 18.40 pesos, al conocerse que la reforma al Poder Judicial podría discutirse en septiembre



Las primeras señales de las reformas que busca impulsar Morena a partir del triunfo aplastante en las elecciones de hace una semana han puesto muy nervioso a los mercados. Hablamos que en cinco sesiones el tipo de cambio saltó más de 7 por ciento y el mercado accionario retrocedió 2 por ciento tras conocerse la voluntad del presidente de **Andrés Manuel López Obrador** de empujar la reforma al Poder Judicial en el periodo legislativo que inicia en septiembre próximo.

Queda claro que Morena tendrá amplia mayoría en ambas cámaras, aunque la incógnita es cuántos senadores le faltarán al partido guinda para tener mayoría calificada en la Cámara Alta, lo que abriría la puerta a modificar la Constitución. Hablamos de cambios profundos que darían lugar a un nuevo régimen donde PRI y PAN deberían tener participación en el debate para dar legitimidad democrática a las reformas, y donde la postura de **Claudia Sheinbaum Pardo** es apertura al diálogo, lo que ha sido interpretado por los mercados como buen inicio para su gobierno que arranca el 1 de octubre.

**La postura
de Claudia
Sheinbaum
es la apertura
al diálogo**

LA RUTA DEL DINERO

En el ISSSTE siguen los malos manejos del subdirector de Recursos Materiales y Servicios, **Juan Carlos Suárez Guzmán**, conocido en el ambiente de las licitaciones como *El taquero*. El funcionario parece querer aplicar la máxima de *la última y nos vamos*. Se trata de la licitación para adquirir material e insumos de impresión, la

misma que el año pasado adjudicó a una de las empresas con las que tiene relación. En este año el fallo del proceso identificado con el número 51-GYN-051GYN006-N-5-2024 ha sido diferido en dos ocasiones debido a que las firmas preferidas de Suárez Guzmán han sido las más caras. Los operadores en ese proceso son **Óscar López Sánchez**, jefe de Servicios de Seguridad y Protección Civil, y **Víctor Rocha López**, jefe de Servicios de Adquisiciones, ambos pertenecientes a la subdirección que le comento, área requirente del servicio y que nada tiene que ver con el taller de imprenta del instituto. La propuesta más competitiva fue la de Tazamar Comercializadora, por 128 millones de pesos, contra la preferida y actual proveedora del servicio Confecciones Isaac, por 163 millones de pesos. Esta última forma parte del grupo de **Jaime Alejandro Vera**, con Comercializadora Munrro, e Industria Manufacturera Radi, las cuales participan en bloque en varias licitaciones en dependencias federales y en el gobierno de la CDMX... Se celebra hoy el Día Mundial de la Acreditación. La idea es concientizar cómo una actividad que garantiza calidad y competencia de productos y servicios, permitiendo a empresas mexicanas a acceder a mercados internacionales, al tiempo de cumplir con normativas vigentes. Para celebrar esta fecha, la Entidad Mexicana de Acreditación (EMA), presidida por **Raúl Tornel y Cruz**, tiene previsto un encuentro con representantes empresariales, entre ellos **Alejandro Malagón** de Concamin, **Octavio de la Torre** de Concanaco-Servytur y **Juan Cortina** del Consejo Nacional Agropecuario.



Especulación a tope, dólar en 20 pesos, inflación y altas tasas y caerán inversión y empleo

Ningún experto preveía un 2024 sencillo para la economía por las elecciones y el cambio de gobierno. Vaya las expectativas para el PIB que inicialmente estaban en 2.4% y 1.9% para 2025 se han ajustado.

Ahora el consenso según la encuesta Banamex de **Manuel Romo** está en 2.2% y 1.8% y no se puede descartar una nueva baja dada la desconfianza que genera un Congreso sin contrapesos.

Firmas como BofA ya estaban en 1.8% y 1.0% respectivamente, HSBC 2.1% y 1.8% y Banco Base de Lorenzo Barrera en 1.8% y 0.8% en 2025.

Y es que la inversión ya se había detenido y ahora se mantendrán en ese estatus inclusive en 2025, frente a la andanada de reformas en puerta para septiembre y con

Claudia Sheinbaum. Desde el lunes los mercados reaccionaron. El viernes el tipo de cambio cerró en 18.40 pesos por dólar vs 16.96 unidades del viernes 31 de mayo lo que implica una depreciación del 8.5%.

Gabriela Siller de Banco Base dijo que su pronóstico más pesimista antes de la jornada electoral, si había sorpresa, estaba en 18.50. Y claro que hubo. **Andrés Manuel López Obrador** tiene camino libre para realizar cualquier reforma que se le antoje. La del poder judicial con la SCJN en el centro romperá todo el equilibrio para el ejecutivo.

También se ajustará al INE con los riesgos para la democracia y desaparecerán los organismos autónomos, que pese a sus deficiencias, son parte del andamiaje institucional.

Siller no descarta que esto último enra-

rezca más el ambiente para el T-MEC. Y tiene razón organismos como Cofece son compromisos establecidos en el marco del acuerdo a revisar en 2025.

Aunque Sheinbaum trató de atajar la incertidumbre, AMLO fue categórico el viernes al reiterar que van los cambios. El IPC de la BMV también terminó con una caída de 2.75%.

El nerviosismo seguirá en las próximas semanas. Le platicaba que los expertos visualizan que el dólar llegue a los 20 pesos. Banco Base ya también se situó el techo en ese nivel. Hace ver que 78% del comportamiento de la moneda depende de los inversionistas y sólo 22% de la economía real que se va a deteriorar.

Sin inversión menos empleo, con mayor depreciación del peso más inflación y tasas altas, amén del reto fiscal para la SHCP de **Rogelio Ramírez de la O**. Cóctel perfecto.

COPARMEX EN OCTUBRE, ASAMBLEA EN DICIEMBRE, SIERRA VS RAMÍREZ

El único organismo del CCE que mantiene cierta voz crítica frente a AMLO es Coparmex de **José Medina Mora**, quien está en su última etapa. El proceso electoral ya inició de manera informal y como le había platicado quien puntea para sucederlo es al veracruzano **Juan José Sierra**.

Otro vicepresidente que levanta la mano es el leonés **Jorge Ramírez**.

En octubre será el registro y la asamblea se fijó para el 5 de diciembre.

SALUD DIGNA DE VIZCARRA ASAMBLEA, 21 AÑOS Y 235 CLÍNICAS

El próximo 19 de junio habrá asamblea de Salud Digna, firma en el ámbito de salud que creó **Jesús Vizcarra** hace 21 años. No ha dejado de crecer con un servicio de primer nivel. Ya cuenta con 235 clínicas. La reunión será en su Laboratorio Óptico de Alta Especialidad en Tlalnepantla.

REALIZA BLOOMBERG PRIMER SWAP DE TIIE ANTE FRENO DE BANXICO

Frente a sospechas de manipulación, Banxico de **Victoria Rodríguez** prohibió en abril a las instituciones financieras realizar transacciones referenciadas a la TIIE de 28 días a partir de enero. Sólo habrá operaciones de fondeo a un día.

Resulta que *Bloomberg* acaba de hacer la primera transacción electrónica de swaps en el mercado de derivados para subsanar la restricción. Es parte de los nuevos productos disponibles para gestionar riesgos que empuja el área de ventas de *Bloomberg* que lleva **Liza Parlatore**. Fue un papel a 3 meses de Banco Invex de **Juan Guichard** y Finamex de **Eduardo Carrillo**.

@agullar_dd

albertoaguilar@dondlnero.mx

Página: 2

Area cm2: 453

Costo: 85,789

1 / 2

Antonio Sandoval



ANTONIO SANDOVAL

GEOECONOMÍA

Seguirá el populismo al menos una década más, ¿es bueno o es malo?

La respuesta inmediata a la pregunta del título del artículo es: ni lo uno ni lo otro; al menos mientras este fenómeno siga vigente por un tiempo, con el paso de los años veremos qué tan bueno o qué tan malo fue.

De entrada, la retórica romántica de acabar con los pobres o hacerlos menos desiguales se contradice con los dichos de que los pobres son caldo de cultivo para un voto seguro, lo han dicho infinidad de ocasiones desde los dictadores cubanos, pasando por Venezuela, hasta los más recientes procesos electorales como los de México y la India.

Y hay que decirlo, este fenómeno se sustenta en líderes carismáticos que prometen a la gente el cielo y las estrellas, pero no nos confundamos, ninguno de ellos ha dicho que volverá ricos a los pobres y pobres a los ricos.

Su línea discursiva es insistir una y otra vez que la sociedad es muy desigual y que para acabar con eso la riqueza debe repartirse equitativamente sin importar si la gente trabaja o no, lo justo es que todos tengan lo más posible de la riqueza nacional sin importante si esa riqueza se genera a partir del trabajo de todos o de una

parte de la sociedad (apoyos sociales). A partir de ahí construyen su base de apoyo incondicional, no es ninguna ciencia, nada novedoso ni algo que se haya inventado recientemente,

¿Y por qué decimos que los populistas dominarán el mundo y la economía al menos una década más?. Porque para entonces se habrán acabado todo el dinero que a partir de la riqueza se genera como excedente nacional, lo que impulsa los mecanismos de la productividad y la producción nacional, el desarrollo, etcétera.+

La teoría de los populistas es que con una sociedad (ellos dicen pueblo), más igualitaria, el consumo se dispara, la gente (que dicen que es solidaria), tiene para gastar y con ello impulsa a la economía.

En parte es cierto, no es más que una regla del mercado, por cierto una regla neoliberal, consumista, eso que ellos dicen que tanto detestan y por lo que tanto luchan. Pero, en efecto, a mayor liquidez mayor consumo.

Sin embargo no debemos irnos muy lejos para saber lo que sucederá en algunos años casi con toda seguridad, podemos verlo en nuestro país, eso mismo pasará en el planeta si no hacemos algo, y parece que no hay disposición para ello.

Página: 2

Area cm2: 453

Costo: 85,789

2 / 2

Antonio Sandoval

Para el común de la gente el gigantesco déficit fiscal que nos heredará este gobierno es como si les dijeran algo en idioma chino, con todo el respeto no entienden casi nada una inmensa mayoría (la prueba está en la contundente votación a favor del proyecto actual).

Pero es algo muy serio y puede ser la causa de futuras crisis. Para tratar de explicarlo podemos decir que teníamos mucho dinero al inicio de este sexenio, mismo que nos heredaron (se quiera o no reconocer); pero con el paso de los años ese dinero empezó a repartirse a diestra y siniestra, se le dijo a la gente que era producto de un gobierno más eficaz, sin corrupción y que se preocupaba por la gente, lo cierto es que esos recursos eran producto de los ahorros de años anteriores. Así llegó este 2024, como año electoral era imposible no gastar, el problema es que ya no había dinero.

Pero, para eso está la máquina para imprimir ficticiamente dinero, se llama déficit fiscal, es decir que se recaudan menos recursos de los que se gastan, la diferencia se consigue mediante la emisión de deuda. El déficit fiscal de este año es el más alto desde 1988, en 36 años, no es poca cosa. México necesitará al menos dos años del próximo gobierno para corregir este indicador,

y eso quién sabe.

En general eso sucederá en el mundo los próximos años, en parte por los regímenes populistas, que consideran que la riqueza debe repartirse sin importar sus fuentes, a partir de qué se origina y quién la genera: el pueblo debe ser menos desigual, dicen.

La borrachera del populismo se mantendrá, es el ciclo que le toca; muchos consideran que esta vez será diferente, que ahora sí la desigualdad se abatirá; pero al menos las primeras cifras señalan todo lo contrario, si es que de verdad va a ser distinto se requieren ajustes urgentes, por lo pronto en México la película es muy similar, si no es que idéntica, a la de los años 70 y 80 del siglo pasado.

Pero así es el mundo, no entendimos los problemas que se generaban con el neoliberalismo, solamente se valoraban sus virtudes, las consecuencias fueron devastadoras; por cierto, es curioso que el neoliberalismo también buscaba una sociedad menos desigual, así como el socialismo, comunismo, y cuanto régimen socio-económico se nos cruce en el camino. ¿No será que la desigualdad es esencia de la humanidad y que más bien habría que darle las herramientas necesarias a los seres humanos para competir sin hacer daño a sus semejantes?

**ALMA ROSA
NÚÑEZ
CAZARES**

EL GABACHO

Los ricos californianos con Trump

Para hacer política se requiere dinero y para una campaña presidencial más, y los candidatos lo saben y crean compromisos, hacen promesas entre muchas cosas con tal de recibir apoyo financiero.

Donald Trump sabedor del tema está en plena etapa de conquista de millonarios y ha registrado algunos logros, prueba de ello, es la reunión de la semana pasada organizada por el cofundador de PayPal, Peter Thiel.

Este financiero celebró el jueves en su mansión situada en el corazón de la llamada "calle de los multimillonarios" de San Francisco, un evento de recaudación de fondos a favor de Trump, el precio de entrada según trascendió fue de 300 mil dólares.

Bien vale mencionar que, esa reunión fue la primera para recaudar fondos a favor del expresidente desde que el pasado 30 de mayo fuera declarado culpable por un jurado de Nueva York de 34 cargos penales relacionados con pagos ilegales que ocurrieron durante la campaña de 2016.

Un pollo inflable de 10 metros, con un ligero parecido al expresidente y un uniforme de prisionero a rayas, lo esperaba burlonamente a su llegada para la recaudación de fondos para su actual candidatura presidencial.

El empresario tecnológico, Jason Calacanis, co-anfitrión de All In, dice que no apoya a Trump, pero cuenta que sus amigos lo están "crucificando", preguntándole por qué se asocia con Sacks.

Hogar de los presidentes Ronald Reagan y Richard Nixon, California fue un estado republicano. Pero un candidato presidencial de ese partido no ha ganado ahí desde la década de 1980. La lealtad al Partido Demócrata sigue siendo la moneda más común entre los titanes de la tecnología.

El motivo del apoyo a Trump es variado: algunos lo ven como el "disruptor" supremo, un término usado a menudo en Silicon Valley para describir a los líderes innovadores.

Los hombres que se han expresado en favor del expresidente seguramente están, por decirlo de una forma políticamente correcta, decepcionados, enojados o simplemente buscan lo mejor para su capital.

Aunque las grandes empresas tecnológicas tienen enemigos en ambos partidos, el clamor por introducir normas más estrictas sobre competencia y privacidad se ha visto marcado en los últimos años entre los demócratas.

Chamath Palihapitiya, es otro inversionista de Silicon Valley que ha donado a candidatos demócratas, en el pasado. Ahora, muestra su aprobación por Trump y es que corre la versión de que "ambas partes" le atraen por razones diferentes y que también le encantaría organizar un evento de recaudación de fondos para Biden.

Lo cierto es que las grandes fortunas no saben de lealtades o compromisos, buscan siempre el mejor clima para que se reproduzca y si eso las lleva a cambiar en busca de una mejor opción, lo hacen, sin culpa alguna.



EN CONCRETO

“Manos a la obra” para abatir el déficit de vivienda...

MARIEL ZÚÑIGA



El objetivo debe ser construir la vivienda que más se necesita en el país: la vivienda económica.

Tras el asomo a una nueva realidad, sobre todo para clase media, empresarios, industriales, intelectuales y todos aquellos que ahora se reconocen tan sólo como una tercera parte de la población también saben que enfrentan un reto: convencer de cómo participar y revertir junto con los gobiernos (federal, estatales, municipales) el gran déficit de vivienda, sobre todo económica.

En el país el déficit es de 8.5 millones de viviendas, según cifras oficiales de Sedatu. Más o menos en el Estado de México hay 1.2 millones, y tan sólo en el Valle de México faltan cerca de medio millón.

Y no sólo se debe construir lo que ya de por sí será un logro, sino también se debe lograr hacer la mejor

vivienda posible.

La verdad es que hoy más que nunca tener un “apellido” una Asociación o Cámara que respalde el trabajo es imprescindible, por eso los desarrolladores asociados a Canadevi, a CMIC, a la ADI, es decir deben estar estas organizaciones que le darán certeza al comprador, constructor de vivienda o a quien renta el inmueble (casa, departamento, local comercial, oficina, etc.).

La semana pasada platicué con Polo Hirshhorn, presidente de Canadevi Valle de México, y aseveró que el reto es mayúsculo cuando en la Ciudad de México nacieron 50 mil niños en el 2023 y hubo 25 mil matrimonios contra la escrituración de sólo mil viviendas nuevas y cero escrituración en CDMX por parte del Infonavit (no escritura en esta capital porque no hay viviendas que comprar); en cambio, sí hay 123 mil empresas que cotizan en el organismo tripartita.

Y, en Estado de México hubo tres veces más matrimonios: 70 mil y se escrituraron en Infonavit apenas la tercera parte: 20 mil.

Las viviendas producidas, compradas y escrituradas no corresponden a la enorme demanda de año con año.

¿Por qué hay déficit? Falta de construcción de viviendas (casas, departamentos, etc.), porque cada vez es más cara la tierra; esto sucede en todas par-

tes, pero es observable en las grandes ciudades donde son cada vez más caras. El incremento de la vivienda que Sociedad Hipotecaria Federal y otros analistas lo ubican en 45% en 2023.

Son los retos mayúsculos cuando además la vivienda sigue aumentando de precio, es más inaccesible y hay menos alternativas para que la población de menores recursos acceda a un hogar.

POR CIERTO

¿Cómo resolver el problema de construir en todo México la vivienda más económica para miles de mexicanos si la tierra (el insumo principal para hacerlas) es escaso y caro?

Se han propuesto diversas soluciones, desde el donativo de tierra de parte de los gobiernos locales, hasta crear una reserva, incluso por organismos como el Infonavit, una “bolsa de tierra” para producir exclusivamente esta vivienda económica.

Es tiempo de poner “manos a la obra” con voluntad gubernamental e iniciativa privada.

PREGUNTA

Opina:

¿Conoces la propuesta para construir vivienda por parte del nuevo gobierno de Claudia Sheinbaum?

Escríbeme

twitter @MarielZuniga_

Síguenos en Contrareplica en #youtube y en todas sus plataformas.0



Las voces de dos Presidentes

Si pudiéramos eliminar de la primera semana postelectoral los mensajes del Presidente saliente y sus subordinados y dejáramos solamente las reacciones y discursos de la virtual Presidenta electa, otro habría sido el comportamiento de los mercados financieros.

Obviamente que el discurso más estridente es el de Andrés Manuel López Obrador, porque han sido más de cinco años de una amenaza constante a la estabilidad del país desde un poder descomunal.

Por eso, cuando los resultados electorales marcan que el oficialismo podría obtener mayoría calificada, lo primero que salta a la mente del sector privado es esa agenda legislativa que implicaría la ruptura final de la seguridad jurídica necesaria para los inversionistas.

Claudia Sheinbaum tiene una historia en blanco, a pesar de haber repetido una y otra vez el discurso de López Obrador, y hoy hay que escucharla desde ese poder que habrá de concentrar.

Porque hasta antes de las elecciones, Sheinbaum básicamente tenía un solo voto de respaldo, el de su mentor, el pre-

sidente Andrés Manuel López Obrador.

Pero tras el conteo de votos la virtual Presidenta electa de México puede tener la certeza de que 35 millones 923,996 electores la respaldan para que sea ella quien asuma el poder presidencial y tome las decisiones a partir del 1 de octubre, tal como lo mandata la Constitución.

El problema es que de aquí a su toma de protesta hay 112 días en los que López Obrador cree que puede imponer su voluntad, en especial con la siguiente legislación.

Realmente Claudia Sheinbaum no tiene que hacer nada a favor de los empresarios, de los mercados, o de esos pocos millones de electores que no votaron por ella, el espacio que se tiene que abrir es para ella misma, para que pueda llegar a un país estable donde pueda gobernar con sus planes y sus formas propias.

Ya se lo advirtió López Obrador el viernes, dijo que podría quedarse y no retirarse tras su salida de la presidencia, lo que debería incomodar, en primer lugar, a la futura mandataria.

Este lunes se reúnen López Obrador y Claudia Sheinbaum. De entrada, la virtual Presidenta electa no debería aceptar, en

ninguna circunstancia, dirigir un mensaje desde el estrado mañanero de Palacio Nacional, ese de la sumisión y del Presidente parado permanentemente atrás de quien habla.

Lo que tenga que decir tiene que ser en su territorio y en un tono presidencial, debe describir una reunión entre iguales con López Obrador y marcar su propio rumbo sin chistar.

A los legisladores que entran debe llegarles el mensaje de prudencia, para que decidan si prefieren un mes de obediencia ciega a quien tiene rencores personales que quiere dirimir con reformas constitucionales, o prefieren transitar, tres años los diputados y seis años los senadores, con quien tiene el derecho de escribir su propio camino.

Ahora, puede la virtual ganadora salir a decir que está de acuerdo con abso-

lutamente todo lo que diga o proponga López Obrador y ahí sí ya nadie se puede llamar al engaño.

Pero ahora que tenemos que escuchar las voces de dos Presidentes, se vuelve más importante conocer las ideas de quien se queda, no de quien ya se debe ir a su rancho de Palenque, Chiapas.

Lo que tenga que decir Sheinbaum tiene que ser en su territorio y en un tono presidencial, debe describir una reunión entre iguales con López Obrador y marcar su propio rumbo.



GAP refinancia crédito por 1,500 mdp

Tesla no lanzará este año el renovado Model Y
Cemex pagará dividendo en dólares el 18 junio
Grupo Axo construye joint venture con The TJX

Grupo Aeroportuario del Pacífico dijo que consiguió refinanciar una línea de crédito por 1,500 millones de pesos (81.5 millones de dólares) que vencía en 18 meses con Citibanamex.

La compañía dijo que el nuevo plazo de vencimiento será el 5 de diciembre de 2025 y pagará un interés variable calculado mediante la adición de 24 puntos base a la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio a 28 días.

Tesla no lanzará un Model Y renovado este año, anunció su presidente ejecutivo, Elon Musk, en un post en la red social X.

"No saldrá ninguna "renovación" del Modelo Y este año", dijo Musk, añadiendo que Tesla mejora continuamente sus coches, "por lo que incluso un coche 6 meses más nuevo será un poco mejor".

La fabricante estadounidense de automóviles eléctricos, ha tardado en renovar sus modelos debido a que las elevadas tasas de interés han mermado el apetito de los consumidores por adquirir artículos caros, mientras que sus rivales en China, el mayor mercado de autos del mundo, están lanzando modelos más baratos.

Cemex, una de las mayores productoras de materiales para la construcción en el mundo, dijo que pagará la primera exhibición de un dividendo equivalente a 0.000689 dólares

por acción el próximo 18 de junio. El pago del derecho sería equivalente a 0.01265 pesos por acción con base en el nivel del tipo de cambio del día.

La empresa, con sede en Nuevo León, dijo que en total pagará 30 millones de dólares en esta primera exhibición contra entrega del cupón 151.

En marzo de este año, los accionistas de Cemex aprobaron el pago de un dividendo en efectivo por 120 millones de dólares, el cual será liquidado en cuatro exhibiciones programadas para el 18 de junio, el 17 de septiembre, el 11 de diciembre, de 2024, y el 11 de marzo de 2025.

Grupo Axo, una compañía dedicada a la venta de productos multimarca en las categorías de ropa, accesorios, calzado, belleza, cuidado personal y artículos del hogar, firmó un contrato para constituir una joint venture con la empresa The TJX Companies, la cual es una corporación multinacional estadounidense de grandes almacenes de descuento.

La empresa conjunta abarcará el negocio de tiendas físicas off-price de Axo en México, que opera a través de Multi-brand Outlet Stores.

El cierre de la operación está sujeto a condiciones de cierre comunes para este tipo de transacciones, incluyendo la obtención de las aprobaciones gubernamentales, dijo la empresa.



Agronegocios

Jesús Daniel Torres y Leonardo Hernández

✉ jdtorres@fira.gob.mx; lhernandezg@fira.gob.mx.



Impulso al ecoturismo en el Estado de Yucatán

El turismo yucateco durante el periodo del Covid-19 fue sumamente afectado, reduciendo sus ingresos hasta en un 60%, situación que al finalizar ese evento comenzó a superarlo, llegando a una recuperación del 100 por ciento

El turismo es una de las principales actividades económicas, posicionando a México en el lugar 17 a nivel mundial; para el Estado de Yucatán representa un incremento en el ingreso de divisas generado por visitantes internacionales del 9.1 por ciento.

Ello, derivado varios factores tales como la gran variedad de ambientes naturales, diversidad cultural, tradiciones, gastronomía y unidades antropológicas, dan como resultado que el estado continúa la tendencia positiva en su crecimiento económico registrando 4.47% por encima del promedio nacional de 3.5 por ciento (Inegi).

Yucatán se ubica en el séptimo lugar nacional en dicho contexto, destaca Chichén Itzá, Mérida, Uxmal y Valladolid entre los lugares más visitados por turistas nacionales e internacionales.

Yucatán es visitado por sus hermosas playas donde destacan Progreso, El Cuyo, Las Coloradas, San Felipe y Río Lagartos, por sus zonas arqueológicas mayas, como Chichén Itzá, Ek Balam y Uxmal, así como la gran variedad de cenotes y parques turísticos ubicados en todo el oriente de Yucatán, que promueven el ecoturismo y

las tradiciones mayas. Mérida tiene una historia colonial que se refleja en edificios como su catedral del siglo XVI.

Esta actividad económica, integra una gran variedad de productos y servicios relacionados, ya que los turistas requieren medios de transporte, redes de comunicación, alojamiento, alimentación, servicios médicos, provocando una importante derrama económica, e impulsando la generación de empleos, inversiones, que impactan positivamente en el desarrollo social.

El turismo yucateco durante el periodo del Covid-19 fue sumamente afectado, reduciendo sus ingresos hasta en un 60%, situación que al finalizar ese evento comenzó a superarlo, llegando a una recuperación del 100%, incluso un incremento del último año de 0.5%, lo que ha favorecido e impulsado la inversión, así como la conservación y mejora del medio ambiente y los recursos naturales (FAO).

Derivado de lo anterior, es importante apoyar al sector empresarial, fomentar la inversión y la inclusión financiera con productos financieros que se adapten a las necesidades de las y los productores, particularmente la de grupos vulnerables

y mujeres, a través de programas que promuevan el desarrollo del ecoturismo en ciudades y localidades del medio rural; a través de incentivar a los proveedores de la red turística al uso de servicios financieros para la gestión de riesgos y motivar con ello a los intermediarios financieros a promover la inyección de capital y la capitalización productiva en el medio rural.

Actualmente se están llevando a cabo proyectos que financian obra civil, como la construcción de cabañas, albercas, caminos, bodegas, centros de almacenamiento, mantenimiento y rehabilitación de cenotes, así como servicios de transporte, hotelería, restaurantes, farmacias, entre otros, tomando como base las nuevas tecnologías, modelos de negocio y prácticas sostenibles que contribuyan a mitigar los efectos adversos en la sociedad y el medio ambiente.

A partir del 2024, se está fortaleciendo la atención de un proyecto para Artesanas y Urdidoras, destinado principalmente a las mujeres del medio rural, para incrementar el nivel de proveeduría a locales comerciales instalados en los cenotes, hoteles y restaurantes, así como al mercado local,

con ello se busca generar empleos e incrementar el nivel de vida en las familias de escasos recursos ubicadas en las comunidades mayas del Estado.

Es responsabilidad de todos los involucrados, impulsar el desarrollo responsable y sostenible del ecoturismo rural en Yucatán, promoviendo y preservando nuestros ambientes naturales, su cultura y tradición; haciendo énfasis en promover esquemas de negocios que motiven la inclusión financiera de todos los participantes de la red, y que impulse la productividad y eficiencia de los proveedores del turismo rural, orientándolos a la calidad y competitividad del sector, lo anterior de acuerdo a los Objetivos Prioritarios de FIRA, en Inclusión Financiera, Sostenibilidad y Productividad particularmente al número 1 que plantea contribuir al desarrollo de un sector agropecuario, forestal y pesquero, donde resalta la Inclusión Financiera.

En México, la baja inclusión financiera tiene mayor énfasis en el medio rural y en el sector agropecuario debido, en buena medida, a la dispersión de la población en pequeñas comunidades, lo que encarece los costos operativos de las instituciones financieras y propicia una baja participación de las personas en el sistema financiero formal.

El campo mexicano cuenta con un enorme potencial para producir crecimiento económico inclusivo. Para lograrlo es fundamental promover el acceso y uso a servicios financieros ya que son un elemento facilitador clave para reducir la pobreza y promover la prosperidad; las innovaciones tecnológicas y los nuevos modelos de negocio representan una oportunidad clave para promover estos objetivos de manera eficiente.

**Jesús Daniel Torres Bautista y Leonardo Hernández García son agente de FIRA en Valladolid y especialista en la Residencia Yucatán. La opinión es del autor y no coincide necesariamente con el punto de vista oficial de FIRA.*



El evento de biotecnología más importante del mundo



BIO2024 es una convención internacional de negocios b2b centrada en promover las inversiones de biotecnología farmacéutica que se realiza alternadamente en San Diego y Boston, California. El evento reúne anualmente a todos los líderes del orbe en este terreno, y se ha convertido en la ventana más importante del mundo para la promoción de innovación, investigación y atracción de inversiones en el ámbito de biotecnología médica.

Dada la relevancia de la acelerada expansión de esta industria, ya se realiza también una versión de Bio en Europa y otra en Asia, pero no tienen la fuerza como la edición Bio de Estados Unidos que cada año es realizada -un año en San Diego y otro en Boston-, donde están los clusters más fuertes de biotecnología farmacéutica en el vecino país del norte. De hecho para EUA, la biotecnología es un asunto prioritario de seguridad nacional, y así lo ratificaron los funcionarios estadounidenses en un panel durante el evento.

Este año #BIO2024 tuvo lugar del 3 al 6 de junio logrando la asistencia de unos 21,000 participantes de más de 60 países, que se dieron cita en una extensión enorme con centenares de expositores en el Centro de Convenciones de San Diego.

México estuvo presente con un pabellón en Bio 2024 -es el tercer año que se instala- gracias a la iniciativa de un grupo de mexicanos impulsores de esfuerzos de biotecnología en el país y que hace 3 años conformaron un comité ejecutivo logrando conjuntar colaboración público-privada. Entre las empresas que este año contribuyeron en dicho pabellón fueron: Laboratorio Liomont, Avant Santé, Udelá, Cecype, Grupo Pisa Pharmaceutical, EPIC-CRO (empresa de desarrollo clínico), Fundación INCIDE, New Genesis, Grupo T, Organon, Pragmatec y Deitac, así como la Red de Oficinas de Transferencia de Tecnología y Tijuana Economic Development Corporation.

Del lado del Gobierno el apoyo lo dio el consulado de México en San Diego y la Cancillería que encabeza **Alicia Bárcenas**. La Secretaría de Economía, de **Raquel Buenrostro**, que debería ser la principal y más interesada instancia en impulsar estos esfuerzos pro inversión -sobretodo en un sector como es la biotecnología que va rumbo a convertirse en pilar fundamental de la economía mundial-, ni sus luces. México tiene empresas de biotecnología, instituciones académicas y centros de investigación de vanguardia que bajo acertadas políticas desde el Gobierno podrían generar sinergias e impulsos bien importantes, pero desafortunadamente no los ha habido.

En el gabinete del siguiente sexenio se menciona a **Marcelo Ebrard** como posible secretario de Economía; en ese caso, con su experiencia en la pandemia y los vínculos que hizo con los sectores empresariales, se espera tenga visión y sensibilidad para promover las inversiones y potenciar la capacidad productiva mexicana, particularmente de sectores industriales tan estratégicos como es el que fabrica la vasta gama de insumos en salud, donde México ya es productor relevante en América Latina. Ello es crucial por la propia necesidad de ser autosuficientes y lograr la soberanía en productos tan vitales como son los medicamentos, y específicamente en biocomparables -las réplicas de fármacos biotecnológicos- cuya creciente demanda promete avanzar en el acceso de terapias de última generación que implican revolucionarios avances médicos en enfermedades crónicas y/o complejas. El evento inaugural del Pabellón México en BIO2024, conforme el comunicado de la SRE, fue encabezado por la cónsul general de México en San Diego, **Alicia Kerber Palma**; el director general de Impulso Económico Global de la SRE, **Rodrigo Morales Castillo**, entre otras personalidades.



Ricos
y poderosos

Marco A. Mares
marcomares@gmail.com

Justicia, por encima de los mercados: AMLO

El viernes pasado, a pesar de la caída de las bolsas de valores de México y de la depreciación del peso frente al dólar, durante la semana (del 3 al 7 de junio), el presidente de México, **Andrés Manuel López Obrador** sintetizó en una frase su convicción e intencionalidad: "La justicia está por encima de los mercados".

El Jefe del Ejecutivo confirmó que el partido Morena, impulsará la aprobación de la reforma del Poder Judicial en el próximo periodo de sesiones, a pesar de la reacción negativa de los mercados.

Dijo que "la justicia está por encima de los mercados; la volatilidad –afirmó– no es una mano invisible; son traficantes de influencias –acusó–".

El lunes 3 de junio, el Presidente de la República argumentó que se necesita realizar la Reforma al Poder Judicial porque la institución "está al servicio de la delincuencia de cuello blanco"

Toda la semana posterior a las elecciones del 2 de junio del 2024, en las que triunfó arrolladoramente la candidata oficial, Claudia Sheinbaum, se registró una marcada caída en los mercados cambiario y de valores.

Los mercados habían descontado que ganaría la aspirante por el partido Morena y sus aliados.

Lo que no tenían previsto es que el partido en el poder ganara la mayoría en la Cámara de Diputados y quedara muy cerca de lograrlo en la Cámara de Diputados.

Que la Coalición "Sigamos Haciendo Historia" alcance la "supermayoría" en el Congreso es un proceso inconcluso, pero parece irreversible.

La posibilidad de que se confirme la supermayoría implica que el actual Presidente de la República, Andrés Manuel López Obrador podrá buscar que la nueva legislatura, en septiembre próximo, apruebe el conjunto de 20 reformas constitucionales que propuso en febrero pasado y que, según su dicho, pretenden regresar el espíritu social a la Constitución promulgada en 1917

Los mercados abrieron la semana con un lunes negro y la cerraron con un viernes de repercusiones negativas, por la evidente preocupación de que la Reforma al Poder Judicial, cambie las reglas del juego y elimine los contrapesos al Ejecutivo Federal.

Los mercados comenzaron a inquietarse desde que los resultados electorales la noche del domingo 2 de junio comenzaron a configurar la posibilidad de que el partido Morena pudiera alcanzar la mayoría calificada con la que podrá realizar los cambios a la Constitución, sin que tenga oposición.

Luego vino la confirmación oficial, con la declaración presidencial, el lunes 3 de junio y la ratificación, 4 días después.

Lopez Obrador lo dijo, el viernes 7 de junio, al día siguiente de que el presidente de la mesa de coordinación política de Morena en la Cámara de Diputados, **Ignacio Mier** anunció, que la reforma al poder judicial se discutirá en septiembre una vez que se instale el nuevo Congreso de la Unión.

Y justo al día siguiente, de que la virtual Presidenta de México, **Claudia Sheinbaum** en una entrevista, afirmó que no existe una ruta definida

para aprobar el paquete de reformas constitucionales.

Sheinbaum se pronunció a favor de abrir el diálogo para evaluar la propuesta (de reformas), a través de un parlamento abierto, y luego aprobarse.

Reveló que junto con el ministro en retiro **Arturo Zaldívar** evalúa la reforma judicial.

En la misma semana, hubo dos momentos de efímera tranquilidad.

El primero, cuando, el martes (4 de junio) el secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**, salió a dar un mensaje de transición ordenada, con la prolongación de su permanencia en el cargo y la promesa de estabilidad macro y disciplina fiscal.

Y el segundo, cuando la virtual presidenta, Claudia Sheinbaum, trató de enviar un mensaje de conciliación y diálogo. La comunicación con los dirigentes del FMI, Banco Mundial, OCDE y Blackrock. Y la entrevista en la que dice que todavía no está definida la ruta hacia la Reforma Judicial.

Los mensajes que buscaban atemperar la reacción de los mercados apenas lograron permear, cuando las señales en contrario se difundieron ampliamente.

Hoy (lunes 10 de junio) el presidente López Obrador y Claudia Sheinbaum se reunirán por primera vez, desde el triunfo de la ahora Presidenta virtual.

Seguramente abordarán el tema y delinearán el camino a seguir.

Está claro que el Presidente de México gobernará hasta el último minuto de su sexenio y que buscará avanzar en lo que, desde su perspectiva, se requiere para consolidar la ruta de lo que denomina

la Cuarta Transformación.

El camino que se decida tomar, dejará ver, la dimensión de Claudia Sheinbaum.

Es el primer gran dilema que enfrentará la próxima primera Presidenta de México. Al tiempo.

**TAQUÍMETRO**

Guillermo Lira

Autos eléctricos, ponen la carretera eléctrica para su despegue...

Este año, en los primeros tres meses, las ventas de vehículos eléctricos han aumentado 86.8% con respecto al año pasado, lo que luce franco crecimiento al colocarse 25,898 unidades, aunque aún es una pequeña parte de lo que es el mercado total, este año seguramente el número aumentará aún más con mucha oferta de electrificados en casi todas las marcas tradicionales y las nuevas chinas que han llegado al país con ofertas de híbridos y 100% eléctricos.

En la semana se presentó el precio de la nueva Chevrolet Equinox EV, además de ser la primera a la venta en el país hecha en México, pues General Motors también ha visto e iniciado y las exportaciones también de la Blazer que seguramente confirmará para el país, ambas hechas en su planta de Ramos Arizpe. Otros de sus vehículos serán el GMC Hummer EV, Cadillac aún tiene dos camionetas que introducir luego de que ya vende Lyriq, y así inicia un franco ataque al mercado eléctrico. Muy importante que las grandes de México inicien venta de eléctricos pues son las que tienen hasta el momento la confianza de sus clientes y distribuidores, procesos de capacitación e historial de varias generaciones en las familias. Volkswagen también está pronto a introducir el VW ID.4, ensamblado en Estados Unidos, para esta semana Toyota introducirá su siguiente electrificado, KIA ya vende el EV6 en

México y presentó una gran opción con el EV3. Volvo con el EX30 100% eléctrico, está por entregar las 4,000 unidades que colocó en preventa el año pasado para este verano 2024.

¿Pero que hace falta para que crezcan? Quitando el miedo al rango y el precio similar a los de gasolina, que ya en la cultura actual deben estar superados, lo que realmente importa es la construcción de infraestructura de carga en carretera, pues el cargador de casa es inminente para los enchufables, tanto que si no se pone uno en casa no se recomienda tenerlos.

Según la "Electro Movilidad Asociación", EMA por sus siglas, se calcula que ya existen 28,467 estaciones de carga residencial en el país, las que deberán crecer a razón de como crecen las ventas, y las estaciones de carga pública son solo 3,373, un avance que suena poco para las necesidades, sin embargo ya se tienen previsto incrementar puntos de carga en carreteras del país como los 26 cargadores en ubicaciones estratégicas en la México-Querétaro de la empresa VEMO, que en su llamada "VEMO Charging Network", también tiene varias en la ciudad de México, además de que ya está en la construcción de corredores de carga rápida para viajes largos en corredores importantes como los de San Luis Potosí a la Ciudad de México y Puebla, esto es estratégico para el crecimiento.