



# CAPITANES

## Retos para CFE

Sorpresivo -para bien- resultó el nombramiento de **Semilia Esther Calleja** como próxima titular de la Comisión Federal de Electricidad (CFE), pues no figura entre los favoritos.

La perspectiva era repetir -como siempre- perfiles políticos alejados de la operación técnica que implica una empresa de este tipo. Hubo distintos nombres como **Cuitláhuac García** e incluso se manejó la posibilidad de que **Manuel Bartlett** repitiera en el cargo.

Lo que deja ver el nombramiento es que las decisiones económicas y de gestión se tomarán en otro lugar y en ello no fue casualidad que en el nombramiento de Calleja estuviera presente **Luz Elena González**, próxima titular de la Secretaría de Energía (Sener)

Históricamente, el papel de la Sener ha sido intentar meter en cintura a CFE y Pemex sin éxito, lo que da pie a muchos desencuentros.

La experiencia de González en temas económicos vendrá bien considerando que el nivel de endeudamiento de la CFE está creciendo de manera considerable, sobre todo en pasivos de corto plazo.

Pero la pregunta que prevalece entre especialistas es si tras el cambio de Gobierno, habrá mayor participación del sector privado en el limitado espacio de 46 por ciento definido en esta Administración en la CFE y bajo qué esquemas podrá realizarse.



## JUAN CLARIOND LOZANO...

Es el capitán de dmX, financiera de crédito al consumo que ha aumentado su cartera a un ritmo anual de doble dígito, para lo cual invirtió en tecnología financiera e Inteligencia Artificial. En los últimos 18 meses ha recibido financiamiento por más de 3 mil millones de pesos de Banorte, HSBC y la Corporación Financiera Internacional.

## Regenera el consumo

Este martes, Walmart de México y Centroamérica, que ya desde hace varios meses encabeza **Ignacio Caride**, presentará los avances y metas que tiene rumbo al objetivo de convertirse en una empresa regenerativa para 2040.

Hasta ahora, se estima que la empresa ha invertido más de 3 mil 900 millones de pesos en iniciativas que le permitan convertirse en una compañía más sustentable.

Entre los pasos que la firma tiene previstos para transformarse está la ambiciosa meta de que, para 2025, el total de los empaques de sus marcas propias como Great Value, Aurrerá y Member's Mark sean reciclables, reutilizables o compostables.

También prevé que, para el próximo año, 45 por ciento de la energía utilizada en sus tiendas provenga de fuentes renovables, con lo que se

acercará cada vez más a su meta de ser una empresa con cero emisiones en 2040.

Para anunciar esto se llevará a cabo el Summit Empresa Regenerativa 2024, en el que estarán presentes directivos de los proveedores más relevantes de Walmart como Bimbo, Danone, Nestlé y L'Oréal, quienes a su vez tienen sus propias iniciativas para transitar hacia la sustentabilidad y promover una huella socioeconómica y ambiental positiva.

## Estocada centenaria

Una empresa centenaria anuncia hoy su retiro del Centro Histórico de la Capital del País, afectada principalmente por el ambulante y la inflación.

Se trata del restaurante El Taquito Taurino, que entre sus comensales llegó a tener a actores, cantantes, políticos y presidentes co-

mo **Mario Moreno "Cantinflas"**, **Marilyn Monroe**, **María Félix**, **Jorge Negrete**, **John F. Kennedy**, **Plutarco Elías Calles** y **Luis Procuna**, entre otros.

Durante sus 107 años de vida, este negocio de comida típica mexicana que capitanea **Marcos Guillén**, resistió crisis, cambios de Gobierno y ambulante.

Sin embargo, la llegada de indocumentados de distintas nacionalidades que se sumaron a los mexicanos para vender mercancía china prácticamente impedía la llegada de clientes.

Aunado a ello, en los últimos ocho meses, la inflación de verduras, legumbres y carnes impactó los precios de su menú casi al doble. A ello se suma el alza en costos de energía, gas y salarios, que terminaron por hacer insostenible el negocio.

Antes, la empresa había planeado abrir una sucursal en Insurgentes Sur, que ahora se convertirá en su nueva -y única- sede.

## IA para llamadas

Con una inversión de 500 mil dólares, ContactShip, ia, fundada en México por

**Marc Gaja** y **Matías Serrano**, presenta hoy una solución de Inteligencia Artificial (IA) que gestiona llamadas en múltiples idiomas para call centers del País.

La inversión se utilizará en programación e implementación del sistema, con el cual buscan llegar a 30 por ciento de las organizaciones de call centers en el País, en el corto plazo.

La IA está diseñada para aprender y adaptarse en tiempo real, optimizando cada interacción para maximizar la efectividad. Las empresas pueden garantizar una experiencia personalizada sin preocuparse por los errores humanos, ausencias por enfermedad o vacaciones, de acuerdo con la empresa.

Según datos del Instituto Mexicano de Teleservicios (IMT), hasta 2022 existían más de 300 empresas de centros de operación.

A diferencia de los call centers tradicionales, que necesitan grandes equipos humanos e instalaciones amplias de ejecución, la propuesta de ContactShip.ai promete maximizar los resultados con mínimos costos de operación, para llegar a realizar hasta 40 mil llamadas al día.



# Aprenderle a Milei

■ **Inflación (diciembre a diciembre): 2021 = 51%, 2022 = 95% y 2023 = 211%** (fuente, Banco Central Argentino). Uno de los peores países del mundo en inflación en los últimos 5 años.

■ **Crecimiento económico 2023: -1.55%**. Ese mismo año el mundo creció 2.7%, Brasil creció 2.9% y México, 3.2%.

■ **Relajo cambiario.** Hasta 6 cotizaciones del peso argentino (PA) vs. el dólar. En septiembre 2021, rondaba los 100 PA por dólar... para cuando asumió Milei la Presidencia el tipo de cambio oficial

estaba en 400 pesos, pero en el mercado real estaba encima de 800.

■ **Deuda pública del 80% en relación al PIB.** Como referencia, en México es alrededor del 50%.

■ **Pobreza creciente,** alcanzando al 40% de la población. Ah, y 9.3% de la misma en condiciones de indigencia.

**Apenas una pasada por encimita del desastre económico que heredó Javier Milei** al asumir la Presidencia de Argentina.

**Cuando se recibe en cualquier ámbito una en-**

**comienda en tales condiciones surgen al menos 3 implicaciones:**

1. **La vara está muy baja.** En teoría cualquier mejora, por pequeña que sea, se nota.

2. **La medicina será amarga.** No existen curas fáciles para problemas complejos. Ah, y el que las promete y las aplica... empeora todo.

3. **El proceso para llegar a un mejor estado llevará tiempo.** Es la segunda parte del teorema anterior: no existen curas rápidas a problemas añejos. Y de nuevo, cuidado con los falsos profetas.

**¿Qué hizo Milei? Cumplir lo que prometió en su campaña, aplicar la motosierra.** Recetar una amarga dosis de medicina económica.

**Su plan inicial incluyó** no renovar plazas de burócratas con menos de un año de antigüedad, suspender publicidad oficial por un año, reducir 50% los Ministerios y Secretarías de Estado, meterle freno a transferencias discrecionales, frenar obra pública y dirigirla

a constructoras privadas, reducción de subsidios a energía y transporte (no son gratis, se pagan con inflación, afirmaron... ¡tienen razón!), aplicar políticas sociales sin intermediarismo, devaluación del 50% del tipo de cambio oficial, cancelar permisos de importación (el que quiere importar, importa... punto) y duplicar subsidios a familias sin empleo y para compra de alimentos.

**Purga.**

No había de otra.

**¿Cómo va?**

Es muy pronto para saberlo en definitiva, pero sí **existen signos de que la medicina empieza a surtir efecto:**

■ **La inflación va sostenidamente hacia abajo.** Por ejemplo, el alza de los precios en mayo fue de 4.2%. Es muchísimo... hasta que lo comparas con el incremento de diciembre: de locos, ¡25.5%! Es decir, la inflación de mayo fue 84% menor a la de diciembre.

■ **Se logró un superávit fiscal en el primer trimestre** del año, algo realmen-

te inusual para la Argentina moderna.

■ Tras la desregulación de términos contractuales y precios, **la oferta de vivienda se ha incrementado y, claro, los precios de las rentas empiezan a bajar.**

**Por supuesto que hay dudas.** Dudas de que Milei pueda sostener la aplicación de las medidas. Dudas de que protestas o politiquería puedan pararlas. Dudas sobre la inflación, que sigue muy alta. Y dudas de que la economía pueda sanar, porque Argentina sigue en una recesión que lleva efectivamente ya unos 15 años.

**Pero de nuevo, no hay de otra.**

**¿Qué podemos aprender en México de Milei?**

**Al menos dos cosas.**

**Primera, que el modelo importa.** Con todos los bemoles del capitalismo, está más que probada su capacidad de generar riqueza, tal como está más que probada la capacidad del populismo de empobrecer a todos.

Hay que elegir al capitalismo. Elegir a los empresa-

rios (y, OJO, el gobierno es un pésimo empresario). Elegir al emprendimiento. Elegir al aspiracionismo. Elegir la generación de riqueza.

Aclaro, no concuerdo con Milei de que el capitalismo nunca se equivoca. Claro que se equivoca, claro que tiene defectos. Ahí sí entra el gobierno para corregir y, sobre todo, para brindar servicios y educación que permitan lograr movilidad social.

**Y la segunda lección, igual o más importante: recuperarse de un error en la elección del modelo es un proceso brutal y tardado.**

Te lo digo a ti Argentina para que lo aprendas tú México.

**EN POCAS PALABRAS...**

“Si tu modelo no concuerda con la realidad, tiras tu modelo”.

Javier Milei



# What's News

**E**l negocio hotelero de San Francisco se desplomó durante la pandemia. Ahora los propietarios de hoteles se están ahogando en deudas incobrables como nunca antes. En la zona metropolitana de la ciudad, la tasa de morosidad de préstamos con garantía hipotecaria comercial para el sector hotelero se disparó al 41.6% en junio, comparado con el 5.7% en junio del 2023, reportó la firma de análisis inmobiliario Trepp. Es el mayor aumento en las 25 zonas metropolitanas más grandes de EU.

◆ **Las tres principales agencias calificadoras bajaron la nota crediticia de JetBlue Airways.** S&P Global Ratings, Moody's Investors Service y Fitch Ratings publicaron calificaciones para JetBlue que ofrecían un panorama sombrío de sus obstáculos a corto plazo. S&P dijo anticipar que el entorno operativo de JetBlue siga difícil durante el próximo año o dos, mientras que Moody's señaló que la aerolínea tardaría "un número de años" en recuperar ganancias operativas a niveles que le brinden métricas de crédito más fuertes. Las acciones cayeron 20.7%, a 4.80 dólares.

◆ **Bank of Nova Scotia acordó invertir 2.8 mil millones de dólares en KeyCorp,** para fortalecer su presencia en EU. La

decisión de la institución financiera canadiense apunta a uno de sus mercados clave, con la inversión en KeyCorp aumentando su despliegue de capital en EU. KeyCorp, de Cleveland, Ohio, opera mil sucursales en 15 Estados. La compañía ofrece banca comercial y minorista y servicios de asesoría e inversión.

◆ **Popeyes nombró a Bart LaCount como su director de mercadotecnia para Estados Unidos y Canadá,** al tiempo que la cadena de restaurantes refuerza sus operaciones internas y se enfoca en las alitas de pollo. LaCount se incorporó a Restaurant Brands International luego de 18 años en PepsiCo, donde fue vicepresidente de mercadotecnia internacional supervisando las marcas de bebidas energéticas e hidratantes de la compañía.

◆ **Durante décadas, McDonald's ha ejercido una influencia en las comidas de los estadounidenses.** Ahora los Arcos Dorados juegan un creciente papel en la política, a medida que la compañía y sus franquiciados gastan millones de dólares en donativos a candidatos y participan en cabildeo en al menos 10 Estados. En California, la compañía y sus franquiciados buscan desbancar a políticos que respaldaron la nueva ley estatal de salario mínimo para trabajadores de comida rápida.



## El Mayo-affaire evidencia un Estado sin control

**E**n el caso de la aprehensión de *El Mayo* Zambada y la entrega/captura de Joaquín Guzmán López —ambos líderes del Cártel de Sinaloa—, conforme más se reporte, más información delicada se obtiene. Primeramente, nos sorprendimos de que las autoridades federales no supieran, un día después, nada del operativo.

A tal grado desconocían lo que sucedía, que hasta “aventaron” (insensiblemente) el nombre de un piloto y varios funcionarios adscritos al aeropuerto de Hermosillo. Ninguno de ellos tuvo que ver con *El Mayo-affaire*, pues el avión con que éstos estaban involucrados no fue en el que se llevaron a los dos prófugos de la justicia americana. El gobierno ha reconocido que, a estas alturas, no sabe ni de dónde despejó la mentada aeronave que llevó a los criminales a Estados Unidos.

Pero en las últimas 36 horas nos hemos enterado de más información delicada, terrible:

\*Aunque el gobernador de Sonora, Rubén Rocha, dice que no estaba en México cuando sucedió el *affaire*, ahora sabemos que *El Mayo* se sentía confiado bajando a verlo y más para ser el *broker* de arreglos políticos entre el gobernador y el otro líder político del Estado, el exrector de la Universidad Autónoma de Sinaloa y diputado electo de oposición, Héctor Cuén. Usaron el nombre del gobernador, puesto que le generaba confianza a *El Mayo*, a tal grado que hasta poca escolta llevaba.

\*Y, ¿qué escolta llevaba *El Mayo*? Dos diarios nacionales y el

Presidente ayer confirmaron que un comandante de la policía estatal de Sinaloa, José Rosario Heras, era su jefe de seguridad. Ojo, este comandante es de la policía del gobernador arriba citado. El comandante está desaparecido y, según versiones, habría sido asesinado, junto con el resto de su equipo de seguridad, por el comando que se llevó a su jefe. Por “jefe” nos referimos a *El Mayo*, aunque quien en realidad debería ser su jefe es el gobernador.

\*Que la Fiscalía General de la República, que ha quedado claro no tiene mayor contacto con las autoridades de EU, ha decidido abrir una carpeta de investigación penal, entre otros delitos, por “traición a la patria”. Esto se tipifica como “al que prive ilegalmente de su libertad a una persona (en México) para entregarla a las autoridades de otro país”.

Con los datos arriba expuestos podemos llegar a una conclusión tripartita: uno, el Estado mexicano no sabe lo que acontece en su territorio, ni en sus aeropuertos, mucho menos en su espacio aéreo; dos, los gobiernos estatales llevan la relación y dan protección institucional al crimen organizado; y, tres, el gobierno federal abre carpetas de investigación y dedica varias mañaneras para mandarles el mensaje —¡a todos los narcos!— que ellos NO los investigan, NI hacen operativos en su contra, pero que sí investigarán a los que atentaron en contra de ellos. Así que el gobierno federal parece pedirles que por favor no

se enojen con ellos y mucho menos inicien venganzas en su contra. ¡Terrible lo que estamos logrando descifrar por las revelaciones periodísticas y las deshilvanadas respuestas presidenciales!

Ayer también nos enteramos de que la (virtual) presidenta electa, Claudia Sheinbaum, reorganizará

la Secretaría de Seguridad Federal para dotarla de facultades en materia de inteligencia nacional. Esto es lo correcto en cualquier Estado responsable, pero aquí también hay un delicado mensaje: esto quizá ya lo sabía semanas antes el crimen organizado y por ello habrían matado a Milton Morales, quien era el jefe de inteligencia de quien va a encabezar la nueva súper Secretaría, Omar García Harfuch. Así, dejaron ya sin una pieza (humana) clave a la nueva dependencia.

El crimen organizado está jugando rudo, y de un gobierno miedoso y hasta cómplice, parece que ahora surgirá uno nuevo que les quiere hacer frente. No nos equivoquemos, aquí todos tenemos que estar con las instituciones del Estado. Bienvenida la decisión. Será costosa, pero no hay de otra.

\*Una pregunta: ¿Qué hacía un helicóptero de ataque Apache (AH-64E) del ejército de Estados Unidos, sobrevolando la aeronave en la que llegaron *El Mayo* y un hijo de El Chapo al aeródromo en las afueras de El Paso, Texas? (ver foto de Reuters, publicada el 26 de julio en la portada de *Milenio*). La DEA y el FBI, que dicen hicieron el operativo, no cuentan en su inventario con este tipo de costosi-

simo helicóptero. ●

X: @JTejado

**Y, ¿qué escolta llevaba El Mayo!? Dos diarios  
y el Presidente ayer confirmaron que un  
comandante de la policía estatal, José  
Rosario Heras, era su jefe de seguridad.**




## DESBALANCE

### Disidentes, los más experimentados

:::: Nos cuentan que ahora se conoció el sentido de la votación de cada uno de los miembros de la Junta de Gobierno del Banco de México



Irene Espinosa

(Banxico), que finalmente bajó por mayoría de votos la tasa de referencia de 11% a 10.75% y fue considerado un error por el grueso de los analistas que no esperaban que disminuyera, llama la atención que los que emitieron su voto disidente, los subgobernadores **Jonathan Heath** e **Irene Espinosa Cantellano**, son los de más experiencia en el manejo de política

monetaria. Nos dicen que, para conocer sus razones y motivación de dejar sin cambio la tasa líder, habrá que esperar hasta el 22 de agosto, cuando el instituto central, que gobierna **Victoria Rodríguez Ceja**, difunda la minuta número 110 de la reunión del órgano colegiado. Tiempo al tiempo, dicen por ahí.

### CNBV: continuidad y pendientes

:::: Desde los bancos, casas de bolsa, aseguradoras y otros jugadores relevantes del sector financiero, nos comentan, se está apostando a la continuidad en la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), en el sentido de que el nuevo gobierno desahogue la agenda de pendientes que están atorados en la dependencia que encabeza **Jesús de la Fuente**. Si bien aún está en duda la continuidad del funcionario, quien dejó mucho que desear en su cargo, nos explican que la visión que se tenga desde la Secretaría de Hacienda, con gran parte del equipo que continuará en el gobierno de **Claudia Sheinbaum**, es factible que se aceleren temas como la ley secundaria del mercado de valores y las aprobaciones de nuevos jugadores tecnológicos. Nos informan que, en términos generales, el sector financiero nacional está tranquilo con la transición y los acercamientos con la nueva administración son cada vez más estrechos, pues apuestan que se mantenga la buena relación que caracterizó al gobierno actual.

## Supervisan donaciones de Pemex

:::: El programa de donaciones y obras sociales de Pemex de este año ya está siendo supervisado por Transparencia Mexicana, que dirige **Eduardo Bohórquez**. Estará por verse qué cambios puede generar este contrato adjudicado de forma directa por 600 mil pesos a la asociación civil que busca una clara y eficiente ejecución de recursos públicos. Nos recuerdan que la administración de Pemex, que encabeza **Octavio Romero Oropeza**, ejecuta cada año recursos en su Programa de Apoyo a la Comunidad y Medio Ambiente (PAC-MA). En 2023, las inversiones y gastos fueron 19% mayores a 2022 y fueron criticadas por concentrarse en estados gobernados por Morena. Nos platican que, desde hace varios sexenios, el programa sigue sin tener normas y líneas de ejecución sin sentido político electoral.



# MÉXICO, SA

/ Nadie cree

en sus versiones // AMLO: “tiene que aclarar”

Estados Unidos y el tío Lolo /

**CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA**

**C**ON LOS ANTECEDENTES de su descarada cuan permanente violación de la soberanía —aquí, allá y acullá—, a nadie convence la versión que, a cuentagotas y con nula credibilidad, ofrece el gobierno estadounidense al mexicano — junto con las declaraciones de su embajador Ken Salazar— sobre el operativo de captura-entrega negociada-secuestro-traslado o lo que resulte de Ismael *El Mayo* Zambada y Joaquín Guzmán López. El inagotable cuan nefasto historial de Estados Unidos en materia de golpes de Estado, intervención, desestabilización, desinformación, “operaciones encubiertas” y demás a lo largo y ancho del planeta dan al traste con aquello de que “yo no supe, yo no fui, yo apenas me enteré”.

**TRANSCURRIDAS MÁS DE** dos semanas desde que “misterioso” vuelo salió de Hermosillo (primera versión oficial, porque después dijo que no, pues habría despegado de algún punto sinaloense) y la “mágica” cuan “casual” aparición de *El Mayo* y Guzmán López en un perdido aeropuerto estadounidense, repleto de “agentes de la ley”, y su inmediata detención y encarcelamiento, la Casa Blanca y sus agencias no atinan a dar una versión medianamente coherente sobre los acontecimientos. Por el contrario, se enfanga más cada que intenta “informar” y “aclarar” sobre este oscuro asunto, el cual hace recordar, por ejemplo, aquella *Operación Leyenda* implementada tras el asesinato de Enrique *Kiki* Camarena en 1985, en la cual los gringos metieron las manos hasta la cocina.

**TAMPOCO SE PUEDE** olvidar el uso del territorio nacional para entrenar a los *contras* en territorio nacional, así como el trasiego de armas para abastecerlos, junto con el traslado de droga cuyo usufructo económico servía, entre otras cosas, para financiar ese ilegal movimiento armado en Nicaragua. ¿Y la invasión y permanente agresión a Cuba, los golpes de Estado en Guatemala, Brasil, Chile, Argentina y muchísimos más en América Latina y el resto del planeta? Pero, como siempre, la Casa Blanca sale con su “yo no fui, yo no sabía”, aunque tarde que temprano se documenta su descarada participación.

**COMO PARTE DE** su *Operación Leyenda*, la DEA secuestró en territorio mexicano al médico

Humberto Alvarez Machain e hizo un movimiento similar con Rubén Zuno Arce, cuñado de Luis Echeverría, éste, a su vez, en la nómina de la CIA (*Litempo*), como el asesino Gustavo Díaz Ordaz y algunos más. En fin, el historial es abundante, por lo que nadie cree en las versiones estadounidenses, incluso las más “rosas” y de “buena intención” como *Rápido y furioso*.

**DÍAS ATRÁS, EL** embajador Ken Salazar aseguró que *El Mayo* “fue llevado contra su voluntad” a Estados Unidos, mientras Guzmán López “se entregó”, de tal suerte que, dijo, “no se utilizaron recursos” del gobierno que representa. “No fue nuestro avión, ni nuestro piloto ni nuestra gente, y tampoco se presentó un plan de vuelo ante las autoridades de su país. Estamos en el entendido de que el vuelo salió de Sinaloa y aterrizó en Santa Teresa, Nuevo México. El piloto no era un empleado ni fue contratado por el gobierno de Estados Unidos, y no es ciudadano estadounidense”.

**NO ES GRATUITA** la insistencia del presidente López Obrador para que el gobierno estadounidense se quite la máscara y “aclare” si la supuestamente “mágica” llegada a territorio gringo del citado par de narcotraficantes “se trató en realidad de un operativo del Departamento de Justicia, como señalan algunas versiones” y se tiene que transparentar, dijo, “porque de cualquier manera se va a conocer, pues la Fiscalía General de la República ya está abocada plenamente a indagar el caso”, y de pasadita la supuesta participación del gobernador de Sinaloa, Rubén Rocha, y algunos más en este merengue.

**ES CLARO QUE** el gobierno estadounidense se hace como el tío Lolo y ofrece versiones que no convencen a nadie, por lo que el mandatario mexicano no quita el dedo del renglón: debe entregar la información completa y detallada, y erradicar su *modus operandi* desde hace 200 años (Doctrina Monroe). “Durante mucho tiempo ha hecho eso, buscando involucrar a gobiernos de otros países para mantenerlos débiles y someterlos. Y ahora, aunque siguen con las mismas prácticas, son un poco más diplomáticos, porque antes creaban países, invaden países”.

**LO PEOR DEL** caso es que allá alegremente dicen ser “socios y amigos” de México.

## Las rebanadas del pastel

**CLAUDIA SHEINBAUM INFORMÓ** que la nueva directora general de la Comisión Federal de Electricidad es Emilia Esther Calleja Alor, primera mujer en ocupar ese cargo en los casi 87

años de existencia de la empresa productiva del Estado, fundada por Lázaro Cárdenas en 1937.

X: @cafevega

Correo: cfvmexico\_sa@hotmail.com



▲ El embajador de Estados Unidos en México, Ken Salazar, durante una conferencia de prensa el pasado 13 de junio. Foto *La Jornada*



## NEGOCIOS Y EMPRESAS

### Inconsistencia del Banco de México

MIGUEL PINEDA

**A** DIFERENCIA DE ESTADOS Unidos, el mandato base del Banco de México es el control de la inflación. Bajo este principio, las medidas tomadas por la Junta de Gobierno de esta institución, bajo el mando de Victoria Rodríguez Ceja, no deben generar incertidumbre sobre el objetivo a lograr.

**POR PRIMERA VEZ** en años, la decisión tomada por el Banco de México en materia de tipo de cambio generó grandes dudas. Mientras se reporta una inflación al alza, al situarse en julio en 5.57 por ciento, frente a 4.98 por ciento en junio de este año, Rodríguez Ceja, junto con otros dos miembros de la Junta de Gobierno, decidió soltar amarras a la inflación.

**LAS JUSTIFICACIONES** DE esta medida son cuando menos confusas, por no decir poco profesionales. Se trata de “una visión prospectiva”, de una “perspectiva integral del proceso”, de la idea de que a mediados del año que viene “la inflación estará casi controlada”. Con estos argumentos, se trata de una decisión tomada a través de una bola de cristal que predice el futuro, lo cual es poco serio para una institución cuya única función es mantener el poder adquisitivo de nuestra moneda.

**LOS BANCOS CENTRALES**, a diferencia del resto de las instituciones financieras, se manejan con criterios técnicos y no políticos o de oportunidad para especular y tratar de ganar dinero. Si la meta es mantener una inflación anual de 3 por ciento, más menos un punto porcentual, aunque ahora se encuentra casi al doble y con una tendencia al alza, no se entiende cuáles son las motivaciones para bajar la tasa de interés y de este modo controlar el aumento de precios.

**UNO DE LOS** elementos importantes en el control de la inflación es el tipo de cambio estable, cosa que había funcionado bastante bien hasta hace apenas unos meses. Pero al bajar la tasa de interés y subir la inflación, los recursos financieros internacionales que llegan a México tienden a reducirse e incluso a salir de nuestra economía. Esta situación presiona a la baja el valor de nuestra moneda en los mercados internacionales.

**PERO LO PEOR** de todo es que la inflación cercana a 6 por ciento anual a quien más afecta es a los trabajadores, porque cada vez su dinero vale menos en la compra de cualquier mercancía.

*miguelpineda.ice@hotmail.com*



## DINERO

# Mujer, honesta y experta dirigirá CFE // Expulsan a Beltrones del PRI // Exigen cuentas a Belaunzarán

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

**A**GOSTO ES EL mes más caluroso del año en Mexicali, con temperaturas que llegan a 50 grados centígrados. La población paga tributo funesto a las tarifas de la Comisión Federal de Electricidad (CFE), y en el tema de salud, han contabilizado 37 muertes relacionadas con la onda de calor y habrá más. La gobernadora morenista Marina del Pilar Ávila declaró el estado de emergencia. Las familias no pueden pagar aire acondicionado, a veces ni *coolers*.

**LA CFE NUNCA** ha accedido a financiar la instalación de paneles solares con los que el costo de la electricidad bajaría dramáticamente y beneficiaría, no sólo a los hogares, sino también a los pequeños negocios, porque bajaría la factura. La virtual presidenta electa Claudia Sheinbaum atajó una intensa, soterrada, lucha por la dirección general de la Comisión y designó sorpresivamente a Emilia Esther Calleja. Es mujer experta en la materia y honesta. Hizo su carrera desde la base. La gente de Mexicali –y San Luis Río Colorado, Nogales, Ciudad Juárez, Hermosillo, Nuevo Laredo, Reynosa, todo el norte de la República– espera que la futura funcionaria cumpla el compromiso de Sheinbaum con la energía verde. En una reciente mañana, el presidente López Obrador se refirió a la Segalmex de Ignacio Ovalle, como una mancha en su gobierno; hay que escarbar en la CFE de Manuel Bartlett.

### Tiempo de mujeres

**CLAUDIA HA INCORPORADO** a su equipo de gobierno a 12 mujeres, será paritario como lo anunció en campaña: Rosa Icela Rodríguez, Alicia Bárcena, Luz Elena González, Ernestina Godoy, Rosaura Ruiz, Leticia Ramírez, Josefina Rodríguez Zamora, Claudia Curiel de Icaza, Edna Elena Vega, Raquel Buenrostro, Ariadna Montiel Reyes y la nueva jefa de la CFE, Emilia Esther Calleja Alor.

### Expulsado

**LA BANCADA PRIÍSTA** en el Senado expulsó al sonorenses Manlio Fabio Beltrones “por la gravedad de sus acciones, las cuales han atentado de manera significativa contra la unidad ideológica, programática y organizativa del partido”. Léase así: no se sometió a *Alito* Moreno. Esa podría ser una buena noticia para Morena y aliados: faltan sólo tres votos al partido guinda para tener mayoría calificada en la Cámara alta y, que le permita sacar adelante las reformas del *plan C*.

**AUNQUE BELTRONES FUE** el presidente de la Cámara de Diputados foxista que desafió al entonces jefe de Gobierno López Obrador, las reformas constitucionales que están en trámite son más importantes que los malos recuerdos. París vale una misa, ¿o cómo era?

### ¿Cuál confianza?

**SEGÚN JOSÉ MEDINA** Mora Icaza, presidente de la Coparmex, la elección por voto popular de jueces magistrados y ministros erosionará la confianza en el Poder Judicial. Ya está erosionada, la reforma es para restaurarla. También asegura que provocará incertidumbre en el mundo empresarial.

**LA REALIDAD HABLA** de otra cosa: compañías internacionales anunciaron inversiones por 48 mil 65 millones de dólares durante los primeros siete meses del año, de acuerdo con la Secretaría de Economía.

### Los Olímpicos de Los Ángeles

**AUMENTÓ SIGNIFICATIVAMENTE LA** audiencia de los Juegos Olímpicos de París. Alrededor de 30.6 millones de personas en promedio siguieron los eventos en los medios de comunicación estadounidenses de Comcast. Aumento de 82 por ciento respecto a los Juegos de Tokio. Los próximos serán en Los Ángeles, a corta distancia de Baja California. Estamos a tiempo de hacer un plan para atraer turistas.

### Ombudsman Social

**ASUNTO: MEDICINA NO** surtida. Desde el 11 de julio no me surten el medicamento Valsartan, indicado para la hipertensión; desde antes no lo tomo porque se me terminó la dosis que el IMSS me surte. Me indican en la farmacia que el medicamento no lo tienen y no saben cuándo les llegará. Extraordinario porque hasta en la farmacia de la esquina tienen.  
Héctor Martínez Valdés, afiliación 0171 54 9794.  
Adscrito a la UMF 60

## Twitterati

**INCREPAN, UNA VEZ** más, a Fernando Belaunzarán (@ferbelaunzaran) por corrupto y deshonesto: Rafael Guerrero, ex presidente de la comisión auditora del extinto PRD, lo señala por el desfalco de 40 millones de pesos cuando aún operaba el sol azteca.

*@Los Reporteros MX*

*Facebook, Twitter: galvanochoa*

*Correo: galvanochoa@gmail.com*



▲ El ministro Luis María Aguilar Morales y la ministra presidenta de la Suprema Corte de Justicia, Norma Lucía Piña Hernández, en el Encuentro Internacional sobre Independencia Judicial, en la Ciudad de México. Foto María Luisa Severiano



## Bien por Banxico

**B**anco de México tiene un mandato único: el control de los precios; o sea, buscar que la inflación esté en su meta y con un rango de 1 por ciento para arriba o abajo de tal estimación. En condiciones estables, y quizá ya como un objetivo alcanzable después de la distorsión que ocasionó la pandemia, lograr que la infla-

ción anual sea de 3 por ciento volverá a ser el objetivo alcanzable.

La semana pasada, en la junta de política monetaria, desde mi punto de vista y de manera valiente y acertada, tres miembros decidieron bajar la tasa a 10.75 por ciento, y dos votaron por mantenerla en 11 por ciento. Me pareció acertado y valiente, porque había varias razones para no hacerlo. Un entorno global volátil, un tipo de cambio arriba de 19 pesos por dólar y, por último, una inflación general anual arriba de 5 por ciento.

Pero justo ahí estuvo la clave: en la inflación; pero la subyacente, que es aquella que quita los bienes y productos más volátiles, que últimamente han sido los agropecuarios. Un ejemplo. En el último año, el jitomate ha visto incrementos superiores a 170 por ciento, pues ese producto no está en el cálculo de la subyacente. Y justo esta inflación está en un rango de 4 por ciento.

En resumen, Banxico se apoyó en la inflación subyacente para tomar esta decisión y de paso, apoyar con ello a la economía nacional, que lleva mucho tiempo viviendo con tasas altas; es decir, con el costo del dinero muy alto.

Lo curioso fue que después de anunciar la baja, el peso reaccionó bien y no se depreció; por el contrario, se apreció un poco.

Esta semana es importante porque se publica la inflación en Estados Unidos; el martes al productor, y el miércoles al consumidor. Ese dato será fundamental para la decisión que la Fed adoptará el 18 de septiembre. Dependiendo de cómo salga, la Reserva Federal podría bajar 0.25 por ciento o hasta 0.50 por ciento.

Por otro lado, la temporada de reportes continúa. Más de 77 por ciento de las empresas que lo han hecho hasta el momento, lo ha hecho mejor a lo esperado.

Hay muchas incógnitas en el corto plazo. Desafortunadamente, muchas de ellas no son estrictamente financieras. Me refiero a la tensión geopolítica entre Israel e Irán, a las elecciones en Estados Unidos y a las reformas al Poder Judicial en México, que podrían aprobarse en septiembre.

De suceder, estoy seguro que el peso puede sufrir una depreciación adicional.

En lo económico, todo se centrará en cuándo, por fin, podría llegar una desaceleración y evitar una recesión.



## IN- VER- SIONES

COMPARTAMOS BANCO

### Diez de Bonilla deja la dirección general

A partir del 15 de septiembre será efectiva la renuncia de **Patricio Diez de Bonilla** a la dirección general de Banco Compartamos, que preside **Carlos Labarthe Costa**. **Enrique Majós**, director general de Gentera, asumirá directamente el liderazgo de los equipos que reportaban a Diez de Bonilla, quien estuvo durante 16 años en la firma.

ESTRATEGIA

### Walmart mostrará su visión sustentable

Walmart de México y Centroamérica dará avances de su estrategia para ser sustentable en 2040 en su foro "Summit Empresa Regenerativa 2024". Se estima que destinó en México más de 3 mil 900 millones de pesos a iniciativas sustentables y para 2025 prevé que sus empaques de marca propia sean reciclables, reutilizables y compostables.

DEMANDA

### Aumenta 250 veces venta de proyectores

La venta de proyectores domésticos creció 250 veces en cuatro años, lo que demuestra que su uso seguirá incrementando, según muestran los estimados del segundo fabricante de pantallas global, Hisense. La empresa apuesta por fabricar miniproyectores con resolución 4K, HDR y sistemas inteligentes.

INVERSIONISTAS

### Veikul capta 3 mdd en su ronda semilla

La startup mexicana que conecta conductores y repartidores con plataformas de servicios de entrega, Veikul, que fundó Sebastián Peña Laris,

levantó una ronda semilla de 3 millones de dólares, en una combinación de capital y deuda, por parte de First Check Ventures e inversionistas.

SUPERMERCADO

### Suman cliente para plan de pymes en NL

A través del programa Hecho en Nuevo León, que afilia a micro y pequeños negocios de la entidad que quieran sumarse a cadenas de proveeduría de grandes empresas, la secretaría de Desarrollo Económico estatal, que lidera Iván Rivas, sumó ahora a la cadena de autoservicios Walmart como uno de los clientes.



A estas alturas del sexenio, el presidente de la República, **Andrés Manuel López Obrador**, está buscando lana por todos lados, lo mismo haciendo recortes a diestra y siniestra de gasto operativo presupuestal, que dando la orden a la secretaria de Gobernación, **Luisa María Alcalde**, para que "presione" la negociación con sectores económicos con el fin de que "paguen con descuento" la serie de "interpretaciones y reinterpretaciones" que ha realizado el SAT, que jefatura **Antonio Martínez Dagnino**.

Recordará que el viernes pasado dijo que exhibiría a magistrados que no le dan la razón para cobrar adeudos fiscales, y se refería a la reinterpretación que hizo el SAT sobre el criterio establecido en la ley acerca de la acreditación del IVA para la atención de siniestros por parte de la industria aseguradora.

El "criterio" o interpretación a modo del SAT, del que supuestamente derivaría un cobro de 176 mil millones de pesos, se originó en tiempos de **Raquel Buenrostro** al frente del recaudador, cuando inició una auditoría sectorial a todas las empresas que operan en el sector asegurador, presentando como conclusiones preliminares la propuesta de sanción por una supuesta aplicación incorrecta del IVA.

Por lo mismo, pretende un cobro retroactivo a todas las aseguradoras que reparan los daños a través de proveedores (gastos médicos y daños) y sólo no afecta a las de pensiones o vida.

El año pasado se estimaba que, por el horizonte de tiempo determinado por el SAT, podría significar un monto cercano a 1% del PIB, esto es, 156 mil millones de pesos, pero con las actualizaciones, ahora pretenden encajar el diente por 176 mil millones de pesos.

Le puedo comentar que la secretaria **Alcalde** les ofreció "que paguen con descuento", sin que el asunto lo resuelva el Poder Judicial, pero, obvio, las aseguradoras no están de acuerdo, pues saben que, si no se resuelve el criterio judicialmente, no tienen seguridad de que después les hagan lo mismo. Es aceptar que hicieron mal las cosas.

Y les impediría acreditar el IVA sin que el SAT haya modificado la ley del IVA o los reglamentos y un doble incremento en la prima de

las pólizas, porque con el criterio del SAT, un asegurado terminaría pagando el IVA, primero, al adquirir la póliza, y la segunda vez, por la no acreditación al momento del resarcimiento del daño, como opera de manera regular el seguro.

El caso afecta no a una aseguradora (aunque es el caso de BBVA Bancomer, el que está más avanzado en el TFJA), sino a más de 70, por lo que la AMIS confía en que el Tribunal Federal de Justicia Administrativa (TFJA) resolverá conforme a derecho, tomando en cuenta todos los elementos en que se apoya la ley del IVA, que contempla la acreditación del gravamen a los agentes económicos, además de los principios jurídicos de no retroactividad en perjuicio de ningún ente, más cuando el criterio de acreditar el IVA pagado por las aseguradoras a los proveedores que reparan los siniestros se basa en el criterio que estuvo vigente desde 1980 a la actualidad.

Lo dicho, el púlpito mañanero del viernes muestra no el tamaño de la presión al Poder Judicial, sino la necesidad de llenar los bolsillos, que están quedando muy flacos para la transición gubernamental, y a los que debiera prestar mucha atención la presidenta electa (mañana ya la declaran y le quitan lo virtual), **Claudia Sheinbaum**.

El hecho de que el secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**, o el procurador fiscal, **Juan Carlos Patlán**, no estén en la negociación de "pago con descuentos", muestra el tamaño del vacío de cajones que trae la administración.



#### DE FONDOS A FONDO

Por cierto, la secretaria de Economía, **Raquel Buenrostro**, y **Guillermo Murra**, el CEO de GE HealthCare México, organizan la primera edición de la rueda de negocios: Las Mipymes en las cadenas de valor: Dispositivos Médicos de Alta Tecnología. Usted sabe que el tema de dispositivos ha estado en la mesa de negociación del T-MEC como asunto "rasposo", de ahí la importancia de esta rueda y la presencia de **Máximo Vedoya**, que ahora es el copresidente del Grupo de Inversión del CEO Dialogue.



## Primera mujer directora de la CFE

- Esto ya de por sí hay que festejarlo, pero, además, es la primera vez que al frente de la empresa del Estado no estará un político o política, sino una técnica.

Aunque ayer fue lunes y no jueves de gabinete, la próxima presidenta, **Claudia Sheinbaum**, anunció el nombramiento de **Emilia Esther Calleja Alor** como nueva directora general de la Comisión Federal de Electricidad, que era uno de los más esperados en el gabinete ampliado.

Hay que resaltar que es la primera mujer que estará al frente de la CFE en sus 87 años de historia, lo que ya de por sí hay que festejar, pero, además, es la primera vez que al frente de la CFE no estará un político o política, sino una técnica, porque **Calleja Alor** tiene 21 años de experiencia en la propia CFE y ha ocupado varios cargos, entre ellos fue la primera mujer al frente de la Superintendencia de la Central de Salamanca.

Esto implica que sí tiene experiencia en el manejo de la CFE, que es conocida por los trabajadores, por lo que no tendrá el proceso de aprendizaje que sí han enfrenado todos sus antecesores, comenzando por **Manuel Bartlett**, quien llegó a la CFE porque fue uno de los mayores opositores a la reforma energética de **Pefía Nieto**.

Al ser presentada por **Sheinbaum**, acompañada de **Luz Elena González**, la próxima secretaria de Energía, reiteró, evidentemente, los compromisos de la 4T en materia de

energía, principalmente mantener la generación eléctrica de la CFE en 54% del mercado y la iniciativa privada en 46%; así como garantizar que la electricidad llegue a todos los hogares “a precios accesibles”.

Se refirió también a la necesidad de avanzar en la transición energética, lo que fue bien recibido por las empresas de energía renovable, y defendió la soberanía energética.

Habrà que darle el beneficio de la duda y esperar que no repita el error de **Bartlett** de enfrentarse al sector privado si realmente se quiere avanzar en la transición energética.

#### **¿TODOS LOS EXGOBERNADORES AL GABINETE?**

El tache para **Sheinbaum** es que ayer informó que todos los exgobernadores de Morena se integrarán a su equipo de trabajo, desde **Martí Batres**, de la Ciudad de México, hasta el muy polémico **Cuitláhuac García**, de Veracruz, quien, al igual que **Rutilio Escandón**, de Chiapas, tienen sumidas a sus entidades en una severa crisis de seguridad.

Menos mal que dejó fuera al peor de todos, que es **Cuauhtémoc Blanco**, porque “ya es diputado”, pero sí incluyó a los gobernadores interinos de Tabasco, **Carlos Merino**, quien enfrenta un severo problema por la caída del empleo tras la construcción de Dos Bocas, y a **Carlos Salomón Céspedes**, de Puebla, quien, a través de su secretario de Gobernación, logró que se levantara el bloqueo de la carretera México-Puebla, que nunca se debió haber permitido.

La duda es qué cargos ocuparán los exgobernadores. Lo que preocupa es que faltan, entre otros nombramientos, el de Pemex, y ningún exgobernador es técnico, aunque Tabasco y Veracruz sean productores petroleros.

#### **SAT EMBARGA 1.4 MILLONES DE PRODUCTOS CHINOS**

Otro golpe a la piratería china. El SAT informó que embargó un millón 401 productos provenientes de China, entre ellos pantuflas, sandalias y ventiladores, con un valor de más de 418 millones de pesos que ingresaron al país en forma ilegal o subfacturados.

El SAT informó, sin revelar el nombre de la empresa, que se trata de uno de los mayores distribuidores de productos chinos. De enero a junio de este año se han realizado 181 revisiones y se ha embargado mercancía con un valor superior a los 1,600 millones de pesos.

Se refirió  
a la necesidad  
de avanzar  
en la transición  
energética,  
lo que fue  
bien recibido.



## 1234 EL CONTADOR

**1.** La tecnológica T-note, que tiene como director general a **Abelardo Lara**, inició operaciones en México con una estrategia muy ambiciosa para los próximos años. Además de inaugurar sus oficinas para ofrecer soluciones de ciberseguridad y poner la primera piedra de su planta de fabricación de microchips, ambas en Querétaro, tiene en sus planes entrar al mercado de servicios financieros. Actualmente, la tecnológica, que tiene inversión proveniente de Arabia Saudita, está construyendo el piso de oficinas donde el equipo se encargará de ofrecer créditos a las instituciones de tecnología del país. Dicha construcción podría tardar cerca de seis meses, por lo que T-note espera comenzar con este servicio a partir de 2025.

**2.** Las rondas semilla, como se denomina a la financiación de capital de riesgo para el fortalecimiento de startups, están impulsando nuevas propuestas de servicios. Veikul, startup dedicada a la provisión de servicios de movilidad y logística, cofundada por **Sebastián Peña**, levantó tres millones de dólares en una ronda en la que participó el fondo de capital privado First Check Ventures e inversionistas ángeles, incluyendo **Armando Véjar**, director de Grupo Autofin Monterrey. Veikul opera un marketplace para conectar a trabajadores independientes, como conductores y repartidores, con plataformas que buscan dar una oferta confiable. La startup invertirá en su tecnología y en crecer sus operaciones.

**3.** La aseguradora Quálitas Controladora, que en México dirige **José Antonio Correa Etchegaray**, sufrió un incidente de ciberseguridad. Así lo informaron a través de la Bolsa Mexicana de Valores, que preside **Marcos Martínez**, donde detallaron a sus accionistas y a la comunidad inversionista que este problema fue identificado a través de su protocolo de tecnología de la información y ha implementado los controles de protección y respuesta. La empresa asegura que la operación y el servicio a los asegurados se mantiene ininterrumpida a través de procedimientos de respaldo y mantiene la actividad de suscripción. Mientras tanto, evalúa la situación, junto con expertos en la materia, siguiendo los protocolos preestablecidos.

**4.** El Banco del Bienestar, dirigido por **Víctor Lamoyl Bocanegra**, es la institución financiera más grande del país por número de sucursales. A cinco años de su creación, entraron en operación 2 mil 750 nuevas unidades, con lo cual se consolidó en el primer lugar, con un total de 3 mil 149 sucursales. La red se extiende en 2 mil 701 localidades de mil 970 municipios en los 32 estados, donde se atiende diariamente a más de 500 mil beneficiarios de los Programas para el Bienestar. En torno a la incorporación de beneficiarios a los servicios financieros, se entregaron más de 26 millones de tarjetas de débito, con la colaboración de otras dependencias responsables de los programas sociales.



## No que no

En reiteradas ocasiones, el *Padre del Análisis Superior* le ha planteado: **Claudia Sheinbaum** no es una calca de nadie, ella será, en unos días más, la Presidenta del país y sólo ella tomará las decisiones que tengan que ver con su gestión. Creer que habrá algún poder tras ella es una equivocación monumental.

El nombramiento de **Emilia Esther Calleja** como directora de la CFE confirma lo que ha podido leer, escuchar y ver en los diferentes espacios del PAS dentro de **Grupo Imagen**. La ganadora de las elecciones seguirá su propio camino y no el que le trate de marcar nadie.

En el sector energético mucho se ha especulado acerca de que habría continuidad tanto en la CFE como en Pemex. Se ha llegado a decir que **Manuel Bartlett** y **Octavio Romero** se mantendrían en sus cargos o que sería un perfil similar, como algunos que no tienen absolutamente capacidad ni conocimientos.

También dijo el PAS: el nombramiento de **Luz Elena González** como secretaria de Energía es una señal inequívoca de que se cambiaría la política energética del país. Desde la izquierda se tendrá una visión pragmática, cercana a las nuevas tecnologías de energías menos contaminantes y sin odios irracionales a la iniciativa privada. **González** conoció a la próxima Presidenta cuando **Sheinbaum** era secretaria de Medio Ambiente de la capital y, a partir de ahí, han caminado juntas. Ella no es y no será una figura de ornato, es parte de un plan mucho mayor que comienza a consolidarse desde ayer con el nombramiento de **Calleja** como directora de la CFE.

Esta mujer tiene una sólida carrera como técnica en el sector eléctrico. No es un político ni su nombramiento es un pago a favores dentro de la campaña o a herencias con las que tenga que cargar. **Calleja** es, en el mejor de los sentidos, una técnica. Justo lo que se necesita en el país.

### REMATE ESPECULATIVO

A muchos les pareció extraño que sólo se nombrara a la directora de la CFE y no a quien encabezará Pemex, pero, si se piensa bien, no tendría motivos para que el nombramiento fuera en paquete.

Desde algún punto de vista alguien podría decir que es para dar relevancia individual a cada uno de los nombramientos. También puede ser porque no se termina de acordar quién será el director de esa paraestatal, que tiene tantos y tan

diversos problemas: en su punta más urgente, lo financiero, y de largo plazo, la definición del negocio.

Hay quienes dudan que **Octavio Romero**, que tiene la ilusión de quedarse, pueda dejar todo listo para cumplir con los vencimientos de septiembre; al final, ya está acostumbrado a que la Secretaría de Hacienda, encabezada por **Rogelio Ramírez de la O**, les rescate, como ha sido una terrible costumbre en este gobierno.

Son casi cotidianas las quitas de impuestos y prórrogas a la empresa estatal, los cambios en el régimen fiscal o inyecciones directas de capital. Eso no debe seguir más.

La mala gestión de Pemex, la obsesión política de hacer fuerte a Pemex, la soberanía energética, la autosuficiencia en gasolinas y demás patrañas hacen que sea verdaderamente difícil decir quién pueda llevar adelante esta empresa estatal.

Durante el fin de semana, en redes sociales hubo quienes daban por un hecho que el subsecretario de Hacienda, **Gabriel Yorio**, sería nombrado director de Pemex. Si bien la especie ya tiene algún tiempo, no está siendo promovida por él ni por sus colaboradores cercanos.

Sin duda, el nombramiento de **Yorio** en Pemex sería excelente. Su simple nombre daría paz y tranquilidad a los mercados, con lo cual podría tener algo de tiempo el gobierno de **Claudia Sheinbaum** para redefinir qué es lo que quiere hacer con la empresa. Sin embargo, es necesario dejar claro que, hasta el momento, la ganadora de las elecciones no ha señalado hacia dónde tomará la decisión y, por lo tanto, sería lo más prudente esperar al nombramiento, sabiendo que en la otra punta del sector energético ya eligió a un perfil técnico.

### REMATE IMPLICADO

¿Qué tenía que hacer **Jesús Vizcarra**, presidente de SuKarne y Salud Digna, entre otras empresas, prestándole o rentándole su avión al gobernador de Sinaloa, **Rubén Rocha Moya**? ¿No que ya se había acabado la vinculación del poder económico con el político? ¿Qué necesidad tiene el empresario de buscarse estas vinculaciones? El exdirigente de la iniciativa privada debería ser mucho más cuidadoso al acercarse al poder político en actos que, si no son indebidos, lo parecen mucho.

### REMATE MANTENIDO

Sería verdaderamente bueno que la ganadora de las elecciones, **Claudia Sheinbaum**, decidiera mantener a **Carlos**

**Martínez** como director general del Infonavit. Este hombre no sólo ha dado grandes resultados en su gestión, sino que ha venido trabajando en lo que debe verse como la siguiente etapa de este organismo tripartita.



## En CFE no se queda Bartlett, pero Calleja sí es avalada por él

Tanto **Manuel Bartlett**, director de la Comisión Federal de Electricidad, como **Octavio Romero**, director de Pemex, habían pensado, si los astros se alineaban, quedarse en sus puestos otro sexenio. Al fin y al cabo son la cabeza del nacionalismo energético de la 4T. Son allegados al presidente **López Obrador**. Pero la presidenta electa, **Claudia Sheinbaum**, trae otros datos... afortunadamente.

**Sheinbaum**, sin buscar divisiones en la 4T y menos en Energía, sí está buscando salidas políticas para cambios urgentes en las estrategias de la CFE y de Pemex, firmas endeudadas y con problemas para entrar a la tendencia de renovables.

### UNA CUESTIÓN ES LA GENERADORA Y OTRA, CFE

Para **Sheinbaum**, una salida política fue el nombramiento de ayer, el de **Emilia Esther Calleja Alor**, quien será la primera directora de la Comisión Federal de Electricidad. Bien por la equidad de género, pues ya hasta en el equipo de **Sheinbaum** están diciendo que son tiempos de mujeres. Sin embargo, la nueva directora de la CFE, viniendo de una generadora, ¿qué experiencia tiene para operar una empresa del tamaño de la CFE, con el tamaño de contratos de la CFE (más de 78.5 mil millones de pesos), con la estrategia no sólo en generación, sino en transmisión y distribución y, sobre todo, con tendencia a vincularse a energías renovables, propias y de privados?

### IMPULSADA POR BARTLETT

**Emilia Esther Calleja** fue impulsada por **Bartlett**. Durante la administración de éste, **Emilia Esther** fue nombrada directora de CFE Generación. Anteriormente fue nombrada superintendente de planta. Originaria de Celaya, ingeniera electrónica, **Emilia Esther Calleja** tiene prácticamente su vida trabajando en CFE. Y fue **Bartlett** quien, en los últimos años, la puso en los primeros lugares de decisión.

### SHEINBAUM Y LUZ ELENA, POR RENOVABLES

Ahora, **Calleja** deberá enfrentar un verdadero monstruo. Una situación es manejar una subsidiaria importante, la de generación del Valle de México, pero, aun así, hay enorme distancia a vérselas con todas las aristas productivas y de interés de la CFE. El nuevo mandato de **Sheinbaum** y de su secretaria de Energía, **Luz Elena González**, va a ser claro para la CFE:

generar electricidad, pero también meterse de lleno a las descuidadas áreas de transmisión y distribución, donde la CFE tiene el monopolio del Estado. **Sheinbaum** y **González** saben que el futuro de generación es con energías renovables. Quieren mantener el 54% de generación de la CFE, pero tienen que meterse fuerte a transmisión y distribución, así como renovables. Esperemos que **Emilia Esther Calleja**, tenga vida profesional propia y logre llevar a la CFE al siglo XXI.

### LAS MAÑANERAS DE SHEINBAUM

La Presidenta electa va a continuar con las mañaneras. A **López Obrador** le funcionaron desde que fue jefe de Gobierno capitalino y **Claudia Sheinbaum** lo sabe. Desde las mañaneras se dictó la agenda informativa. **Sheinbaum** ya decidió continuar con el mismo modelo de comunicación que, por cierto, ya lo había hecho como jefa de Gobierno. La veremos a diario desde las siete de la mañana. También de manera similar que **AMLO**, desde las seis tendrá gabinete de seguridad, donde se espera que la estrategia de inteligencia haga la diferencia y salga adelante de la crisis de inseguridad.

### ANUNCIOS DE INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA

Siempre es positivo tener anuncios de Inversión Extranjera Directa. Generan buen ambiente en la materia. Pero una cuestión es el anuncio y otra la inversión. La Secretaría de Economía, a cargo de **Raquel Buenrostro**, y previo a que llegue **Marcelo Ebrard**, da a conocer anuncios de inversión. En el primer semestre de 2024 se cuenta con 166 anuncios de inversión, con una expectativa de poder obtener 48 mil 35 millones de dólares. Los tres principales anuncios fueron el de Mota Engil y Duro Felguera, una inversión portuguesa y española en una planta de fertilizantes en Veracruz por mil 200 millones de dólares. El segundo anuncio importante fue el de Mars Petcare, de EU, dedicada a la manufactura de alimentos para animales, en Querétaro, por 196 millones de dólares. El tercer anuncio es el de Harman, de Corea del Sur, de autopartes, que se instalará en Querétaro con una inversión de 115 millones de dólares. Son positivos los anuncios, aunque habrá que esperar a concretar las inversiones. Ya nos pasó con Tesla.



# Reglas claras, inversiones largas

La certidumbre jurídica minimiza riesgos asociados con la inversión al privilegiar reglas claras y mecanismos efectivos de solución de disputas y protección de inversiones.

La coyuntura actual de interpretación de la Constitución en materia de sobrerrepresentación resulta de la mayor relevancia.

La interpretación que el régimen pretende otorgaría al partido en el poder y sus aliados 44.3 millones de votos (74.6%) cuando en realidad obtuvieron en las urnas 32.5 millones de votos (54.7%).

Además del riesgo de una interpretación incorrecta de la norma, es necesario analizar la conexión entre una integración de mayorías calificadas y el devenir crítico de una serie de reformas constitucionales presentadas por el presidente de la República en el mes de

febrero.

Resultan especialmente preocupantes para los mercados la mal llamada reforma judicial, la desaparición de órganos reguladores autónomos y la reforma en materia energética.

En relación con la primera, la iniciativa no es el resultado de un análisis real del problema que enfrentamos en materia de administración de justicia. Constituye, eso sí, un peligro a la independencia del Poder Judicial y a la división de poderes.

Con el pretexto de lograr una simplificación administrativa pretenden desaparecer órganos autónomos en materia de competencia económica, telecomunicaciones, energía, acceso a la información, transparencia y protección de datos personales. La tendencia en democracias liberales es precisamente descentralizar

la toma de decisiones en estas materias, contrario a lo que se propone. Esto constituye una regresión de décadas en la materia y es claramente violatorio de compromisos y acuerdos internacionales (destacadamente el T-MEC y el TIPAT).

En materia energética, la iniciativa de reforma a los artículos 25, 27 y 28 constitucionales pretende, entre otros, insertar cuotas de mercado privilegiando a CFE por encima de inversiones privadas, en un mercado abierto en temas de generación y comercialización de electricidad. Esto es asimismo violatorio de compromisos internacionales.

Las reformas de 1993 y 1996 suprimieron la cláusula de gobernabilidad que garantizaba mayoría absoluta al partido político con el mayor número de triunfos en los distritos uninominales, reduciendo el número máximo de curules que un

partido político podía tener por principios de mayoría relativa y representación proporcional al número actual de 200 curules.

Esto, hay que decirlo con claridad, tuvo el objetivo de que toda decisión fundamental en el rango constitucional deba contar invariablemente con el apoyo de legisladores de más de un partido político.

Actualmente, la elección de 200 diputados según el principio de representación proporcional está sujeta a las bases que se establecen en la Constitución.

Estas bases incluyen, para empezar, que un partido político acredite que participa con candidatos a diputados por mayoría relativa en por lo menos 200 distritos uninominales.

Esto NO se cumple en lo individual por Morena, Partido del Trabajo (PT) o el Partido Verde Ecologista de México (PVEM). El régimen pretende que el requisito se tenga por cumplido por la coalición de los tres partidos y no por cada uno de ellos.

Para el tema del límite de 8% por partido, la interpretación tramposa del régimen es ya no considerarse como coalición, sino hacer, ahí sí,

una interpretación literal de la norma y aplicar el límite a cada partido, permitiendo una sobrerrepresentación del 8% a cada partido.

En otras palabras, para unos efectos pretenden ser una cosa y para otros otra, a su propia conveniencia.

Una interpretación adecuada de la norma constitucional requiere que la coalición sea considerada como tres partidos en lo individual o bien como unidad, es decir, como coalición.

Si se considera el primer caso, esto significa que ni Morena, ni PT ni PVEM tendrían derecho alguno a diputados bajo el principio de representación proporcional.

Si, por el contrario, la interpretación es considerar a la unidad de los tres partidos como coalición, entonces la coalición tendría el derecho a diputados bajo el principio de representación proporcional, pero con un límite de 8% aplicable a la coalición en su conjunto.

La resolución del tema es de la mayor importancia para la conservación y la protección del Estado de derecho. En ello puede irse la viabilidad de un sinnúmero de inversiones de

valor y largo plazo y la credibilidad y el prestigio de nuestras instituciones, temas fundamentales a considerarse en el umbral de una nueva administración en manos de la Dra. Sheinbaum.

**Es preocupante para los mercados la mal llamada reforma judicial, la desaparición de órganos reguladores autónomos y la reforma en materia energética.**

**En materia energética, la reforma a los artículos 25, 27 y 28 pretende insertar cuotas de mercado privilegiando a CFE por encima de inversiones privadas.**



# Abrumador, el gasto de las familias mexicanas en salud

**E**n México tenemos una severa crisis en materia de salud. Basta ver los efectos de la desaparición del Seguro Popular y los problemas en el abasto de medicinas en los servicios públicos, entre otros rezagos de infraestructura y cobertura. Esto significa que las familias gasten en atención privada, desembolsando importantes cantidades de su ingreso.

Al respecto, en la Encuesta Nacional de Ingresos y Gastos de los Hogares (ENIGH) 2022 del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI), se estimó que entre 2018 y 2022, el gasto de los hogares en salud se incrementó 30%, dejando al descubierto necesidades básicas.

En el artículo *Determinantes del gasto de los hogares en salud en México*, las investigadoras Hada Sáenz y Ángela Guzmán hablan de los casos en que suelen incrementarse estos gastos: la presencia de menores de cinco años, de adultos mayores o algún miembro con discapacidad.

Asimismo, señalan la desigualdad en la atención y

calidad de los servicios de salud en México y puntualizan el concepto de gasto catastrófico, al indicar que: “El gasto en salud se vuelve catastrófico cuando un hogar debe reducir su consumo básico por un periodo para hacer frente a los gastos en salud en un porcentaje mayor a un determinado umbral”.

Por su parte, el Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social (Coneval), en su *Estudio sobre el derecho a la salud 2023: un análisis cualitativo*, declaró que: “En 2020, 4.6% de los hogares con ingresos por debajo de la Línea de Pobreza Extrema realizó un gasto catastrófico en salud; en contraste con 3.7% de los hogares considerados no vulnerables por ingresos que incurrieron en este tipo de gasto”.

Este hallazgo coincide con lo concluido por las investigadoras Sáenz y Guzmán, previamente mencionadas, al señalar que: “son los hogares más pobres y de zonas rurales los que presentan mayores tasas de gasto en salud”.

La salud es un derecho universal y en México está prote-

gido por nuestra Constitución al configurarse como derecho a la protección de la salud. Pese a su relevancia, hoy el Estado mexicano no está cumpliendo

con los elementos esenciales en su dotación. De hecho, cada vez nos acostumbramos más a asumir los costos desde nuestro bolsillo y la afectación es enorme, ya que no solo se trata del pago de las consultas, intervenciones médicas y medicamentos en el sector privado, sino los gastos de transporte, alimentos, hospedaje, entre otros.

En Early Institute nos parece relevante visibilizar lo que ocurre con uno de los rubros más importantes en el desarrollo social. Según la Organización Mundial de la Salud, los gastos de bolsillo en salud no deben exceder 20% de los ingresos de las familias y, como se ve, México está muy por encima de esa cifra.

Por lo anterior, hay una urgencia por instaurar un sistema de salud que cubra a todos, que ayude a la economía familiar al disminuir el gasto de bolsillo y coadyuve a que el ingreso se destine a otras áreas también esenciales.



## ¿Todavía quieren un Tesla?

Ayer, Elon Musk confirmó que apoya a Donald Trump en su campaña por la presidencia de los Estados Unidos.

A partir de las 18:45, compartió una entrevista pública con el candidato republicano a través de su plataforma X, en la que lo ensalzó. Asintió a declaraciones del ex mandatario y reafirmó su convicción de que Estados Unidos dejará de ser un país si no protege su frontera, la del sur, la que comparte con México. Musk dijo que por ahí están entrando individuos de “toda la Tierra”.

Este fundador de empresas nunca actúa como el resto de los directores corporativos y probablemente guarda poca atención para ver lo que opinan de él en México y en Latinoamérica.

¿Pero es un riesgo asociar su marca Tesla con opiniones radicales? Trump dijo ayer que los políticos del sur del continente

están reduciendo la criminalidad en sus países enviando a asesinos a Estados Unidos. No ofreció datos ni pruebas.

Pero sus seguidores, Musk incluido, no suelen reparar en hechos sino en seguir la narrativa de su líder.

Tesla es buen cliente de varias empresas mexicanas y a decir de los carros que circulan en las calles de este país, la marca conserva muchos compradores en México. Hay claros vínculos de la economía y de la sociedad con ese individuo nacido en Sudáfrica y nacionalizado estadounidense.

La mayor cortesía que tuvo para los latinoamericanos fue decir que él vio a los inmigrantes en Eagle Pass, Texas, y que la mayoría parecen buenos, pero igual la frontera debe sellarse o Estados Unidos dejará de ser un país.

Trump también tuvo la suya cuando dijo que la “inmigración ilegal lo salvó”. Porque durante

su trágico discurso en el que un asesino casi acaba con su vida, él giró su cabeza para mostrar una gráfica que evidenciaba la amenaza del arribo de inmigrantes precisamente en el momento en el cual el tiro rozó su cuerpo. De no haber virado la testa, lo habría recibido cerca de la sien.

En calidad de periodista, Musk adquirió más bien la personalidad de un sesgado reportero de Fox News, mostrando admiración por su entrevistado y refiriendo sus épicos “tuits” cuando, como presidente, Trump se refirió al líder de Corea del Norte como “rocketman”.

No lo cuestionó cuando negó este lunes que el cambio climático sea el principal problema de los humanos, pues solo subirá unas pulgadas el nivel del mar. Lo secundó cuando Trump le dio los arsenales nucleares en poder del “eje del mal” como el mayor reto

de esta generación. Ese grupo, aclaró Trump, lo conforman China, Rusia, Irán y Corea del Norte, naciones que se unieron ante una mala gestión diplomática del presidente Joe Biden.

Puede discutirse lo anterior, pero es desconcertante que Elon Musk, representante de una empresa de vehículos eléctricos que basa su narrativa en la sustentabilidad de sus productos, no refiera el calentamiento global como un gran lío, en una oportunidad simbólica e histórica como su entrevista de ayer.

#### **EL FUTURO DE MUSK**

Elon Musk no se ha entendido

con el gobierno demócrata de Joe Biden. No es invitado a encuentros de fabricantes de vehículos eléctricos en su país y sus mensajes en X dejan ver su desprecio por la administración vigente de la Casa Blanca.

Las ventas de Tesla no crecen como antaño y analistas critican que los mejores recursos humanos de la empresa pueden estar desviándose hacia proyectos como la generación de la inteligencia artificial más poderosa del mundo en X, para competir con OpenAI.

Musk también apuesta su

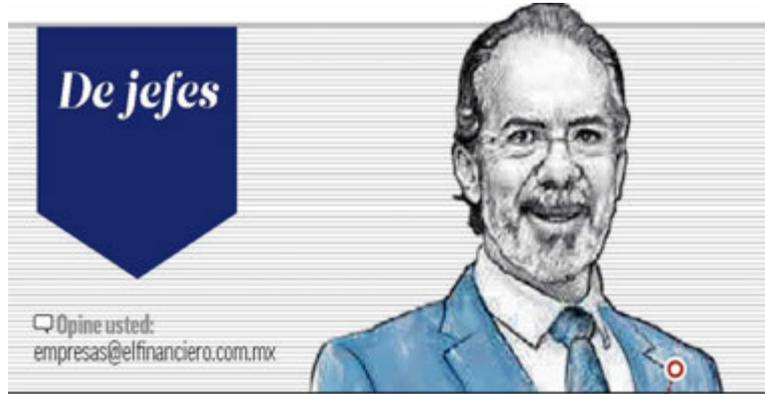
tiempo a SpaceX, su proyecto para crear una humanidad interplanetaria que empieza por crear una estación espacial de la mano de la NASA y el proyecto Artemisa.

Este empresario tiene un cerebro privilegiado que le permite poner atención a muchas cosas al mismo tiempo. Quizás lo de la vinculación de su marca personal con la de Trump en probable detrimento de Tesla, sea un riesgo calculado. ¿O tal vez es, que esa compañía ya no es su prioridad?.

---

Director General de Proyectos  
Especiales y Ediciones Regionales  
de EL FINANCIERO

***“En calidad de periodista, Musk adquirió más bien la personalidad de un sesgado reportero de Fox News, mostrando admiración por su entrevistado”***



## Auge porcino en México

Puebla y Veracruz emergieron como líderes en la producción porcina en México, consolidándose como motores de crecimiento económico en sus respectivas regiones. Este auge ha sido impulsado por la significativa inversión y la generación de empleo que la industria porcina ha traído consigo. La colaboración entre el sector público y privado ha sido un factor determinante, permitiendo la mejora de la infraestructura, el fomento de la capacitación y la promoción de la innovación en las granjas porcinas.

En este entorno, Granjas Carroll de México (GCM), bajo la dirección de **Víctor Manuel Ochoa Calderón**, se ha destacado como un actor clave en la industria. Con una producción anual de 136 mil 200 toneladas de carne de cerdo, GCM representa el 12 por ciento de la producción nacional, suficiente para satisfacer el consumo anual de aproximadamente 8 millones de mexicanos. Esta cifra no solo resalta la importancia de GCM en el panorama porcino mexicano, sino que también subraya la rele-

vancia de Puebla y Veracruz en el contexto agropecuario nacional.

El crecimiento de la producción porcina en México no solo garantiza el abastecimiento interno de carne de cerdo, sino que también abre nuevas oportunidades para la exportación. Esto no solo impulsa la economía local y nacional, sino que también fortalece el desarrollo regional al integrar a las comunidades rurales en el proceso productivo y al generar empleos directos e indirectos.

Granjas Carroll de México, con su compromiso hacia la excelencia y su enfoque en la sostenibilidad, continúa desempeñando un papel fundamental en este proceso, demostrando cómo la producción porcina puede ser una fuerza transformadora para las comunidades y la economía en general. A medida que México sigue avanzando en la producción agropecuaria, la experiencia de

Puebla y Veracruz sirve como un modelo a seguir para otras regiones del país.

## Tala alcanza los 15 millones de créditos

Tala, la plataforma de presta-

mos digitales, ha alcanzado un hito significativo en México al otorgar 15 millones de créditos, representando un total de mil 500 millones de dólares en préstamos desde su llegada al país en 2018. Este logro subraya la misión de Tala de promover la inclusión financiera y brindar apoyo a la población desatendida por las instituciones bancarias tradicionales.

La tecnología y el uso de datos alternativos han sido claves para el éxito de Tala. Gracias a su motor de decisión, los usuarios pueden obtener una respuesta sobre su solicitud de crédito en minutos, lo que demuestra la capacidad de la plataforma para ofrecer soluciones rápidas y accesibles.

“En cada paso de nuestro proceso, siempre priorizamos a nuestros usuarios y sus necesidades financieras. Estamos trabajando en seguir ampliando nuestros segmentos de productos y cumpliendo nuestro compromiso con la inclusión financiera, llegando a todos los rincones del país”, refirió, **Carlos Cota**, head of product en Tala México.

El éxito de Tala no se mide solo en números, sino en el impacto real que ha tenido en la

vida de sus acreditados.

### **Compromiso con la regeneración**

El próximo 13 de agosto, Walmart de México y Centroamérica, bajo la presidencia de **Ignacio Caride**, presentará en voz de sus líderes los avances y metas hacia su objetivo de convertirse en una empresa regenerativa para 2040. Se estima que la empresa ha invertido más de 3 mil 900 millones de pesos en iniciativas sustentables.

La empresa se ha fijado la ambiciosa meta de que, para 2025, el 100 por ciento de los

empaques de sus marcas propias Great Value, Aurrera, Member's Mark sean reciclables, reutilizables y/o compostables. Además, de que el 45 por ciento de la energía utilizada en sus tiendas proviene de fuentes renovables, acercándose cada vez más a su meta de ser una empresa con cero emisiones para 2040.

En la cuarta edición del Summit Empresa Regenerativa 2024, estarán presentes directivos de BAMX, Merco, Bimbo, Danone, Nestlé, L'Oréal, entre otros aliados de Walmart de México y Centroamérica que se han sumado a promover una huella socioeconómica y ambiental positiva.

**“Granjas Carroll de México se ha destacado como un actor clave en la industria porcina”**

**“Produce 136, 200 toneladas de carne de cerdo, el 12% de la producción nacional”**

Fecha: 13/08/2024

Columnas Económicas

Página: 2

Coordenadas / Enrique Quintana



Area cm2: 430

Costo: 95,804

1 / 2

Enrique Quintana



**COORDENADAS**

# Enrique Quintana

Opine usted:  
enrique.quintana@elfinanciero.com.mx

@E\_Q

## Los desastrosos cálculos de la 'marea rosa

En contra de todo lo que hubieran querido, los convocantes a la concentración frente al Instituto Nacional Electoral (INE) del domingo pasado, seguramente **le hicieron un gran favor a Morena**.

Entusiasmados por la respuesta ciudadana en las llamadas "mareas rosas" realizadas en el primer cuadro de la capital antes de las elecciones de junio, pensaron en que **convocarían a una cantidad equiparable de ciudadanos** para rechazar los **criterios de asignación de plurinominales**, basados en la interpretación literal del artículo 54 de la Constitución.

Llegaron muchos menos, muchísimos menos, de los que esperaban.

Esto significa que los convocantes **no hicieron una evaluación razonable** de la posibilidad de reunir en las calles ahora a las personas que fueron al Zócalo en los momentos previos a la elección.

**Tras este —valoro la palabra— desastre**, creo que se le van a quitar inhibiciones a los consejeros del INE y a los magistrados del Tribunal, que pudieran estar dubitativos respecto a su juicio.

Ya saben que **no habrá castigo público**, pues quienes lo convocaron no fueron capaces de movilizar a una cantidad de ciudadanos que pudieran siquiera **ser un símbolo del rechazo social** a la pretensión de tener una mayoría calificada que algunos juzgan ilegítima en la Cámara de Diputados.

Con la cultura política que hay en México, la raquítica movilización del domingo le pone la mesa en el INE a **quienes van a avalar el criterio** de que **la asignación de plurinominales** debe hacerse conforme a **la letra del artículo 54 constitucional**.

Y en el Tribunal, le va a quitar la tentación a algún magistrado que quisiera interpretar de otra manera el texto constitucional.

Los convocantes a la concentración debieron **calibrar su capacidad de reunir masas**.

Pero, el problema es que, **si creían todavía el día de la elección que podían estar en la pelea** y perdieron por más de 30 puntos, **tienen algún problema de conexión con la realidad**, que no han resuelto.

Mientras la oposición no solucione ese tema y en-

tienda qué fue lo que ocurrió el 2 de junio, decisión tras decisión que tome, **va a continuar su camino al abismo**, y con ello va a perjudicar gravemente al país al dejar el poder absoluto sin contrapesos. El bochornoso caso del PRI es un botón de muestra.

Pueden **echarle la culpa al gobierno o a los medios o a quien quieran**.

El hecho es que, cualquier esperanza que hubiera de una interpretación justa de los límites de la sobrerrepresentación, se disolvió con el fracaso de la concentración del domingo.

Signo de los tiempos.

### UNA MUJER EN LA CFE

Las primeras reacciones que han surgido tras el nombramiento de la ingeniera **Emilia Calleja al frente de la Comisión Federal de Electricidad (CFE)**, son positivas por varias razones.

1-Es positivo que **no haya repetido Manuel Bartlett**. En los pasillos políticos y del sector energético corrían las versiones de que AMLO le había pedido a Claudia Sheinbaum la permanencia de Bartlett por lo menos en el primer año de gobierno. Ya se vio que no ocurrirá.

2-También es positivo que sea **una persona con formación técnica y que tiene 21 años trabajando** en diversas posiciones, todas ellas de carácter técnico, **en la CFE**. Conoce de primera mano los problemas de la empresa y del sector. Fue muy positivo que no fuera un político quien quedara al frente.

3-Es **mujer**. Aunque el hecho pudiera parecer anecdótico, su visión como mujer en un mundo de hombres, como ella misma lo refirió ayer, le puede **dar una nueva visión a la empresa eléctrica**.

4-En el anuncio de su nombramiento, además de la virtual presidenta electa, **estuvo presente Luz Elena González**, próxima secretaria de Energía. Con ello se envía el mensaje de que **la política energética se conducirá desde la Secretaría del ramo** y que además trabajará de la mano con Hacienda. Lejos de lo que ha ocurrido en los tiempos de López Obrador.

Noticias positivas para el sector eléctrico, sin duda.

Falta mucho más, pero es buen comienzo.



## Banxico tomó la decisión correcta

El pasado jueves 8 de agosto, la Junta de Gobierno del Banco de México decidió por mayoría reducir el nivel de la tasa de referencia en 25 puntos base (0.25 puntos porcentuales) a 10.75 por ciento ("Inminente recorte de tasas de Banxico", 6 de agosto). La decisión estuvo muy dividida. Por un lado, poco más de la mitad de los analistas de mercado anticipaban que Banxico dejaría la tasa sin cambio, mientras que menos de la mitad anticipábamos una reducción. Por otro lado, tres miembros de la Junta de Gobierno votaron por una disminución de la tasa: La Gobernadora Victoria Rodríguez y los Subgobernadores Galia Borja y Omar Mejía; y dos por mantenerla: Los Subgobernadores Irene Espinosa y Jonathan Heath.

Así, si ponemos en perspectiva que la inflación general se ha estado incrementando en los últimos meses y que está a niveles de poco más de un año, cerca de 6.0 por ciento, así como el reciente fortalecimiento significativo del

dólar, sobre todo con respecto al peso, estaba muy difícil tanto pronosticar, como decidir una reducción en la tasa de referencia. No obstante lo anterior, a pesar de esta encrucijada, considero que la Junta de Gobierno tomó la decisión correcta y de la forma correcta ("La encrucijada en la que se encuentra Banxico", 9 de julio). Es decir, decidió disminuir la tasa, hacerlo con una Junta de Gobierno dividida y enviar un mensaje que señala la posibilidad de continuar bajando tasas hacia delante.

Era importante continuar con el proceso de disminución del altísimo nivel de restricción monetaria en el que nos encontramos, máxime que ha habido un avance significativo en la inflación subyacente, que se encuentra en 4.0 por ciento, su menor nivel en más de tres años. Asimismo, aunque no es el objetivo del Banco de México, la actividad económica es un determinante clave en la capacidad de las empresas de poder transmitir mayores precios a los

consumidores y la economía lleva tres trimestres desacelerándose.

Al inicio, la desaceleración parecía transitoria, como comenté en este espacio en su momento ("Desaceleración económica: ¿tendencia o bache en el camino?", 9 de abril), pero ya no lo es ("Actividad económica: ya no parece 'bache en el camino'", 16 de julio).

Con los datos que tenemos de la primera mitad del año y sabiendo que en año electoral usualmente se observa una desaceleración de julio a diciembre por el cambio de administración tanto a nivel federal, como estatal, es factible que nuestra economía crezca menos de 2.0 por ciento este año. Esto contrasta significativamente con la mediana de los analistas por arriba de 2.5 por ciento de hace apenas unos meses. Asimismo, los indicadores oportunos como el Indicador IMEF manufacturero lleva ya cuatro meses en terreno de contracción (por debajo del umbral de 50). Por su parte, el empleo formal ha registrado tres meses de caída en el número de

empleados registrados en el IMSS (Instituto Mexicano del Seguro Social) durante el primer semestre el año. Esta pérdida de empleo ha ocurrido en todos los subsectores que reporta el IMSS; salvo en la construcción.

En mi opinión, no hace falta tener una tasa de política monetaria tan alta en un panorama de desaceleración económica como el que estamos viviendo, máxime a la par de una inflación subyacente anual baja. No tengo duda, Banxico tomó la decisión correcta. De acuerdo con el propio staff del Banco de México, un nivel de tasa nominal por arriba del intervalo entre 4.9 y 6.5 por ciento (utilizando el objetivo de inflación de 3.0 por ciento) puede ser considerado que se encuentra en “terreno restrictivo”. En este sentido queda claro que no se trata de “tirar la toalla” en el combate a la inflación, sino de adaptar el nivel de la tasa de política monetaria al nuevo escenario macroeconómico. Máxime que es muy factible que el Banco de la Reserva Federal de los Estados Unidos (Fed) pronto disminuya la tasa de referencia, lo que quitaría presiones en el tipo de cambio (que considero que ya lo ha empezado a hacer).

Ahora bien, aunque no es el objetivo del Banco de México,

los participantes de los mercados financieros internacionales estaban más preocupados por el crecimiento económico de México y porque adicional a ello, podría hacer más difícil para el gobierno federal hacer el ajuste fiscal necesario en 2025, que por la inflación, cuyo componente subyacente observa una clara tendencia a la baja. La nueva administración sabe que tiene que llevar a cabo un recorte del gasto público de dos a tres puntos porcentuales del PIB el año que entra, para llegar a un déficit sostenible con un cociente de deuda a PIB constante. No obstante lo anterior, un ajuste fiscal pro-cíclico (i.e. bajar el gasto cuando la economía se desacelera) puede ocasionar un mayor deterioro del dinamismo de la actividad económica y que no se logre un cociente de deuda constante al incidir en el denominador (el PIB). Así, al observar el recorte de tasas de Banxico, los participantes de los mercados tomaron con beneplácito tanto la acción de la Junta de Gobierno, como el tono menos restrictivo del comunicado que acompaña la decisión.

Cabe señalar que aplaudo la decisión dividida. Filosóficamente me encanta porque lo que se desea es que no sea una sola persona la

que toma la decisión de política monetaria, sino un órgano colegiado, en el que las diferencias de opinión y los diferentes ángulos en el balance de riesgos enriquezcan el análisis. Por otro lado, sin que sea planeado, pero sí por construcción, Banxico no está enviando una señal de que bajarán las tasas muy rápido e inclusive aumentando el ritmo, sino que todavía se encuentran en modo cauteloso y los activos financieros descuentan pocas bajas de tasas de interés. Recordemos que las expectativas juegan un papel muy importante y aunque Banxico solo hubiera bajado 25 puntos base, con una decisión unánime y un mensaje más laxo, las tasas de interés en el mercado se pueden haber caído mucho más y tener un efecto diferente al que la Junta de Gobierno desea instrumentar. Hacia delante anticipo que Banxico podrá llevar a cabo un ciclo de baja de tasas consecutivo hasta llegar a una tasa nominal de 7.50 por ciento, probablemente en algún momento del año que entra.

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

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



## Se reinicia en Europa la atención a sus problemas después de las Olimpiadas

**G**inebra, Suiza.- Las Olimpiadas son una fiesta deportiva que se repite cada cuatro años, en donde los distintos atletas demuestran que es posible romper los límites que tiene el ser humano, tanto en velocidad, resistencia, distancia, etc. En esta ocasión destacó la competencia entre los Estados Unidos y China para ver cuál país obtenía más medallas, donde ambos empataron con 40 medallas de oro, pero el primero obtuvo más medallas totales con 126, mientras que el segundo logró 91.

Francia logró un destacado quinto lugar con 64 medallas totales y destacó por su buena organización, aunque tuvo algunos problemas, normales en un evento de esta magnitud. México quedó en el lugar 65 entre las distintas naciones por el número de medallas obtenidas, que fueron 5, inferior a olimpiadas anteriores y con una población cercana a los 130

millones de habitantes. Por su parte, Suiza ocupó el lugar 48 entre las naciones que compitieron, con 8 medallas, una de las cuales fue de oro, pero el país solo cuenta con una población de 8 millones de habitantes.

Ahora se regresa a los temas que preocupan a los franceses, como saber si los partidos políticos lograrán llegar a un acuerdo para constituir un gobierno y en caso negativo, si es posible que se vuelva a disolver el parlamento. Este país ya se recuperó de la fuerte caída derivada del covid de -7.4% en 2020 y en la actualidad muestra un dinamismo superior al 1%, con una inflación anual del 2.3%.

La situación económica y política de México no es un tema que se trate con frecuencia en los medios económico-financieros o políticos europeos. Con anterioridad si se comentaba la posición de nuestro país en distintos sectores diplomáticos

y entre inversionistas. En este último caso era por el acuerdo comercial que se tiene con los Estados Unidos y Canadá, pero esto es cada vez menos relevante. Ahora se nos identifica más por los problemas que tenemos derivados del narcotráfico y la delincuencia, así como por nuestras relaciones con gobiernos populistas, como Cuba y Venezuela. Sobre este último país se mencionan sus problemas relacionados con la falta de legalidad en sus pasadas elecciones presidenciales.

Preocupa más en Europa la posibilidad de que Trump gane las elecciones presidenciales en los Estados Unidos y deje de financiar a la OTAN, como lo ha dicho varias veces, con lo que se tiene el riesgo de que Rusia decida invadir a otra nación vecina. Sobre este tema se analiza el hecho de que Ucrania sufrió 69

se comenta es la posibilidad de que Irán ataque a Israel, ya que lleva tiempo amenazando con hacerlo; destaca que hay la posibilidad de que este país tenga armas atómicas. Destacan las crecientes presiones para que los países cierren sus fronteras a la inmigración y que incluso se retiren de la Unión Europea

Finalmente, en el aspecto económico, se sigue comentando la posibilidad de que el Banco Central Europeo continúe reduciendo la tasa de interés, para evitar que la zona tenga una recesión. En junio pasado la redujo de 4.50% a 4.25% que está en la actualidad. La mayoría de los países de esta zona mantiene una inflación

menor al 3%, con excepción de Turquía, en donde es superior al 60% anual. Destaca que ante la recesión derivada del covid, el banco central turco decidió reducir las tasas de interés para reactivar la economía, lo que provocó un incremento sustancial en los precios, mismo que no ha podido controlar.

**PESOS Y CONTRAPESOS****¿NO SERÁ IRRELEVANTE?**

POR ARTURO DAMM ARNAL

La receta prescribe que, si la inflación sube, debe aumentarse la Tasa de Interés Interbancaria, TII. Otra versión: si el pronóstico de inflación aumenta, debe subirse.

Inflación y pronósticos subieron, la TII debería haber aumentado. No fue así: el Banco de México decidió bajarla de 11.00% a 10.75%, medida criticada por ser contraria a lo que prescribe la receta, misma que no ha dado los resultados deseados. ¿No será irrelevante que haya bajado?

¿Qué tan eficaz fueron los aumentos en la TII para, iniciado el repunte en la inflación, ubicándose por arriba de la meta del 3% (más menos un punto porcentual de margen de error), devolverla, por lo menos, al 4%?

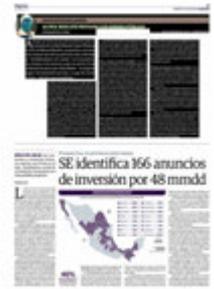
El repunte inició en marzo de 2021, con la inflación en 4.67%. Los aumentos en la TII comenzaron, con tres meses de retraso, en junio, pasando de 4.00% a 4.25%, iniciándose una racha alcista que duró hasta marzo de 2023, cuando alcanzó 11.25%. ¿Qué pasó con la inflación? En primer lugar que, hasta septiembre de 2022, cuando alcanzó 8.70%, siguió subiendo: entre junio de 2021 y septiembre de 2022 la TII aumentó de 4.25% a 9.25% y la inflación pasó de 5.88% a 8.70%. Aumentó la TII y la inflación siguió subiendo. En segundo lugar que, entre octubre de 2022 y octubre de 2023, bajó de 8.70% a 4.26%, y la TII pasó de 9.25% a 11.25%. Aumentó la TII y la inflación bajó, acercándose al límite superior de la meta (4%). En tercer lugar que, entre octubre de 2023 y julio de 2024, la inflación repuntó de 4.26% a 5.57%, y la TII bajó de 11.25% a 11.00%. Bajó la TII y la inflación subió, alejándose de la meta.

¿Qué tan eficaz han sido los aumentos en la TII para ubicar la inflación por debajo del 4%? Para una explicación más detallada de lo que llamo "lógica ilógica" véase: <https://www.razon.com.mx/opinion/columnas/arturo-damm-arnal/logica-ilogica-568789>, lógica ilógica que aparece una y otra vez en lo relacionado con la inflación.

Leemos, en el documento del Banco de México *Instrumentación de la Política Monetaria a través de un Objetivo Operacional de Tasa de Interés*, que "un banco central no puede controlar directamente la inflación ni las variables que la determinan". Sin embargo, se lee, en los programas monetarios, que "para conducir la política monetaria (...) se estableció como meta permanente de inflación una variación anual de 3% del Índice Nacional de Precios al Consumidor". No se puede, según el Banco de México, controlar directamente la inflación ni las variables que la determinan, ¡pero se fijan metas de inflación!, misma que no se puede controlar, ni directamente, actuando sobre ella, ni indirectamente, actuando sobre las variables que la determinan.

La inflación, que es el aumento en el Índice Nacional de Precios al Consumidor, está relacionada (de distinta manera si se debe a un aumento en la demanda agregada o a una reducción en la oferta agregada), con la cantidad de dinero se intercambia en la economía, que se usa para demandar bienes y servicios, variable sobre la cual, en buena medida, el banco central sí tiene control, variable que, I-N-C-R-E-I-B-L-E-M-E-N-T-E, nunca se menciona, ni en los programas de política monetaria, ni en los anuncios de política monetaria.

Si la inflación está relacionada causalmente con la cantidad de dinero que se intercambia, no con la TII, ¿no será irrelevante que haya bajado, como fue ineficaz su alza?



GENTE DETRÁS DEL DINERO

**ALTÁN, RESCATE PRIVADO CON DINERO PÚBLICO**

POR MAURICIO FLORES

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

Aunque se trata de uno de los decires más recurrentes de Andrés Manuel López Obrador, la CFE, de Manuel Bartlett, se apresta a concretar esta semana una de las prácticas más criticadas al “neoliberalismo de cuates” con el proyecto de comprar a 10 centavos cada uno de los 33 mil millones de pesos que Altán Redes —la empresa legal y formalmente privada, a cargo de Carlos Lerma— adeuda a sus acreedores.

La CFE, a través de CFE TEIT, a cargo ahora de David Pantoja, busca que los proveedores privados, la misma CFE y la banca de desarrollo, apechuguen 90% de sus deudas..., pero no sería para supuestamente sostener el proyecto de llevar las comunicaciones digitales a zonas pobres y recónditas que benefician, según estimaciones del excomisionado Adolfo Cuevas, a casi 2 millones de personas que no cuentan con servicio Telcel, AT&T o Movistar.

El objetivo del sablazo a sus acreedores —entre ellos Nokia y Huawei que se niegan a aceptar la quita del 90%— busca reducir el montón de intereses que no puede pagar y con subsidios públicos, seguir adelante con un proyecto que padece de opacidad financiera y que en el mejor de los casos ha de generar utilidades netas estimadas en 700 millones de pesos pese a contar con poco más de 11 millones de clientes a través de los Operadores Virtuales Móviles.

¿Los ganones privados? Los que por ahora se ostentan como dueños; es decir, Morgan Stanley, el Fondo China México y Megacable que, con ese ahorrito a costa de acreedores y subsidios, buscarán comprar más espectro radioeléctrico de 2.5Ghz para seguir un mal negocio que no les cuesta.

**Tabé, el mejor alcalde de CDMX.** Y a las evaluaciones de Rubrum y de Campaign & Elections, ahora es Demoscopia la que coloca a Mauricio Tabé como el mejor evaluado de los 16 alcaldes de la capital al registrar una aprobación de 69.3%. Esa calificación le ubica también como el segundo edil mejor evaluado a nivel nacional, escaño que también le confiere la firma de medición de opinión Gobernarte. Los resultados del primer periodo de

gobierno de Tabé se reflejaron en su reelección el pasado 2 de junio, al sumar el apoyo de barrios y colonias populares de la Miguel Hidalgo que anteriormente apoyaban al oficialista partido Morena. Es decir que el panista, además de ganar holgadamente los comicios, se convirtió en el gobernante más votado en esa demarcación tras convencer a casi 130 mil vecinos con un proyecto de gobierno inclusivo, organizado y funcional.

**Alito, opositor.** El argumento de procedimiento que a este columnista expuso el expresidente del PRI, Enrique Ochoa Reza, para oponerse a la reelección de Alejandro Moreno, de que sólo puede haber cambios de estatutos de partidos políticos al final del proceso electoral, fue bateado por el Tribunal Electoral que encabeza Reyes Rodríguez: la jurisprudencia marca qué dada la complejidad electoral de México, tales cambios pueden iniciar terminada la jornada federal de votación para cargos públicos.

Y como aquí se ha dicho, algo tendrá *Alito*, que bajo las andanadas gubernamentales, opinócratas y de exlíderes del tricolor, es el jefe de partido que ha mostrado la mayor congruencia opositora ante el oficialismo guinda.

**Tiempo de expertos: reaparece Cedric.** Quien reapareció en público fue Cedric Escalante, quien fuera subsecretario de Infraestructura en la SICT hasta 2021, ahora entre sus colegas en el “Diálogo con ingenieros” efectuado cada lunes en el Colegio de Ingenieros Civiles de México que preside Mauricio Jessurum.

Cedric es ahora coordinador del proyecto de la presa Santa María de Conagua, ubicado en el río

Baluartes, Sinaloa, y consideró fundamental abordar el déficit de infraestructura, promover la sostenibilidad y fomentar la innovación con ingeniería mexicana, con propuestas realistas en plazos de construcción y presupuestos, sin sacrificar la calidad de la obra.

Vaya, en la obra a su cargo, la presa Santa María —concluida en tiempo récord de 3 años y apenas un

incremento del 8% del presupuesto original— se aplicaron innovaciones técnicas en su construcción que derivó en ahorros de tiempo y recursos. Y bueno, ahora Cedric Escalante funge como asesor técnico en el Corredor Interoceánico del Istmo de Tehuantepec, particularmente en el complejo tramo Ixtepec-Ciudad Hidalgo.



## El riesgo de la sobrerrepresentación

La sobrerrepresentación es un riesgo para el futuro político, económico y social del país. El que se le otorgue al grupo mayoritario una cantidad superior de espacios en la próxima legislatura de la Cámara de Diputados implicaría una vulneración de la voluntad ciudadana expresada en las urnas el pasado 2 de junio.

Si bien es claro que la coalición "Sigamos Haciendo Historia", encabezada por el partido Morena, fue la gran ganadora de la pasada elección, nuestro sistema electoral y nuestra democracia constitucional establecen que una fuerza política no puede tener una mayoría desproporcionada entre los votos obtenidos y los espacios en el Poder Legislativo, ya que se desvirtuaría la finalidad de contar con un sistema mixto con elecciones por mayoría y representación proporcional.

Precisamente, la representación proporcional existe para asegurar la presencia de las minorías en la toma de decisiones, garantizando así pluralidad política, justicia y equidad. Por ello, desde Coparmex, junto al Consejo Nacional de Litigio Estratégico, México Evalúa y Mexicanos por México, hemos emitido una carta pública al Instituto Nacional Electoral (INE) y al Tribunal Electoral del Poder Judicial de la Federación (TEPJF), en la que presentamos argumentos que consideramos deben tomarse en cuenta al decidir sobre la integración de la próxima legislatura.

Nos parece indispensable que valoren el espíritu y la finalidad de la Constitución, partiendo del Artículo 54: ningún partido puede tener una representación mayor al 8%, ni contar con más de 300 diputados en total. Dichas limitantes deben aplicarse tanto a parti-

dos políticos como a coaliciones que actúan como una sola fuerza política. No es posible que una coalición que obtuvo el 54% de los votos se le asigne el 75% de las curules, ya que esto iría en contra de la voluntad ciudadana que votó por un Congreso con equilibrios y no garantizaría una representación justa.

La decisión que tomen estas dos instituciones electorales es clave para el futuro nacional, pues definirá la forma en que se tomarán las decisiones en el Poder Legislativo. De permitirse la sobrerrepresentación, se estaría dando camino libre a que la fuerza política mayoritaria decida sin diálogo, sin tomar en cuenta otras voces, y dejando a la oposición sin posibilidades de incidir en temas tan relevantes como la autonomía del Poder Judicial, la desaparición de órganos autónomos y la aprobación de reformas inconstitucionales.

Además, un precedente preocupante de sobrerrepresentación lo vimos recientemente en el Congreso de la CDMX, donde integrantes de Morena se cambiaron a partidos aliados para obtener la mayoría. Esto permitió que, a pesar de obtener alrededor del 50% de la votación, la coalición pasara a una sobrerrepresentación del 65%, por lo que el proceso ha sido impugnado y será revisado en tribunales federales.

La democracia mexicana enfrenta un momento muy riesgoso. Está en manos de quienes encabezan el INE y el Tribunal Electoral actuar con responsabilidad y compromiso para evitar la concentración de poder y proteger el futuro del país. Confiamos en su compromiso con la democracia, el respeto a la Constitución y la justicia electoral.



## ¿Y dónde está el banco central?

No se me confundan con el título. El edificio principal del Banco de México sigue en la esquina de Lázaro Cárdenas y 5 de mayo, en el centro histórico de la capital. Allí se ha mantenido desde 1925.

Cuando pregunto por el paradero del banco central lo hago pensando en sus ilustres ocupantes, aquellos que habitan el cuarto y quinto pisos, esos mexicanos que conforman la Junta de Gobierno. Con decirles que, con sus decisiones, ellos prácticamente determinan cuánto vale nuestro peso. Porque un peso de hoy no compra lo mismo que un peso de hace 5 años. O ¿no?

Pregunto por su paradero porque parece que nadie encuentra a tan ilustres personajes. He indagado aquí y allá y nadie sabe dónde andan, cuestión que me tiene muy angustiado porque la doña del mercado ya me pide 35 pesos por una lechuga y ya no digo del aguacate, que anda rozando los 100 pesos (¡ya le rogué que me los ponga a 6 meses sin intereses!). Y de la gasolina mejor ni hablar.

La cuestión es ¿dónde se han metido estos amigos que la patria los reclama en medio de la inmisericorde alza de precios que nos azota desde hace tiempo? ¿No se supone que están para que nuestro disminuido peso por lo menos compre lo que estábamos acostumbrados? ¿no es eso lo que dice nuestra carta magna? Pero ni siquiera doña Victoria, la mandamás y voz autorizada, asoma las narices para dar explicaciones convincentes en medio de la tempestad de precios.

Me dicen (ya saben, siempre hay alguien) que solo habla bajo previo acuerdo (?) y con su respectivo acor-

deón, no vaya a ser que diga algo que no es. Quizá por rehuye a reuniones con la crema y nata de las finanzas globales. En fin.

En esas búsquedas andaba, cuando la semana pasada nos enteramos de que tres de los cinco miembros de esa honorable Junta, decidieron -de buenas a primeras- dar un volantazo a lo que tibiamente nos habían dicho hasta ahora: Que sus decisiones estarían basadas en datos, en hechos incontrovertibles. Pues fíjense que ya no.

Ahora -dirán- tenemos nuestros propios datos (¿recuerda a alguien?) y nos basaremos en nuestros pronósticos y no en cualquier pronóstico, sino en la inflación subyacente anualizada (¡¿What?!). De un plumazo se les olvidó que los precios de los productos básicos (eso que llaman 'subyacente' y que dicen seguir) subieron 0.32% en julio, más que el 0.22% de junio, y que los precios de los servicios crecieron el doble en julio versus junio.

¿Y entonces? Primero se nos desaparecen y luego nos salen con que aquí solo mis chicharrones truenan y sin dar explicaciones suficientes.

No cuestiono que doña Victoria y sus amigos tomen decisiones sobre la tasa de interés y cuánto valen nuestros pesos, como la semana pasada, que para eso están. Lo que *enchila* es que ni están, y cuando están tiran la piedra y esconden la mano. Por eso ya nadie les cree, empezando por los consumidores que en la encuesta de Inegi dijeron que la inflación seguirá al alza. Congruencia y apertura ¿es mucho pedir?



## Cambios en sector marítimo en septiembre, por bloquear cabotaje de EU y Semar, en la mira

La semana pasada **Andrés Manuel López Obrador** habló acerca de la designación de los titulares de Sedena y Marina para el nuevo gobierno. Aunque aseguró se mantendrá al margen para los relevos de **Luis Cresencio Sandoval** y **José Rafael Ojeda**, adelantó que serán de los últimos. Para las empresas de transporte marítimo los tiempos para esos cambios son importantísimos y corre a su favor que **Ojeda Durán** se mantenga aún muy vigente.

Y es que como le platiqué en su momento, Semar y la Cámara Mexicana del Transporte Marítimo que dirige **Armando Rodríguez** empujan una iniciativa en el Congreso para modificar la Ley de Navegación y Comercio Marítimo. Esta se quedó en el tintero por las elecciones, pero tras el triunfo de Morena con **Mario Delgado** se espera que ocupe un lugar en los expedientes a destrabar por los legisladores.

Aunque volverá a cabildearse, no se cree que haya problemas para su aprobación y bloquear en definitiva los esquemas corporativos engañosos que permiten aquí el cabotaje de extranjeros. Asunto añejo. Se han impuesto los grandes intereses para que operen aquí empresas que en realidad tienen su sede en EU y que depredan el negocio de los mexicanos, por ejemplo en transporte de combustible que es el 80% de la facturación.

Le daba cuenta que la Coordinación de Puertos y Marina de SEMAR a cargo de **Ana Laura López Bautista** ha detectado vía la revisión de los registros que más de un centenar de empresas operaban en el mismo domicilio fiscal. Los que figuran al frente son despachos legales de EU.

SEMAR ya invalidó el registro de la compañía HOS y no se ha quitado el dedo del renglón por parte de la industria para que

antes de concluir el sexenio suceda algo similar con otras tres que están en la mira: Harvey Gulf, Tidewater y Harren.

Como quiera con los ajustes al marco legal se cerrará el paso a los esquemas fachada. Veremos.

### **"PRECIPITADA" LA BAJA DE TASAS Y DÓLAR TREPA A 19.07 PESOS**

Diga lo que diga **Victoria Rodríguez** subgobernadora de Banxico respecto a la decisión que se tomó el jueves en cuanto a reducir la tasa de referencia a 10.75%, ésta no gustó a los expertos. La semana pasada los de Banamex a cargo de **Sergio Kurczyn** calificaron la determinación de "inconsistente" y ayer los de CIBanco que lleva Jorge Gordillo la conceptualizaron de "precipitada". Por lo pronto ayer el dólar trepó a 19.07 pesos.

### **POR MEJORA SALARIAL 8 DE CADA 10 EMPLEADOS, REVELA PWC**

PWC que dirige **Ana Paula Jiménez** dará a conocer hoy su "Global Workforce Hopes and Fears Survey 2024" Capítulo México. Un desafío relevante es la inteligencia artificial (IA). El 75% de los entrevistados dijo sentirse preparado para hacerle frente. Hasta se le visualiza como un medio para crecer. En cuanto a la satisfacción laboral mejoró 8% vs 2023, pero 8 de cada 10 encuestados busca una mejora salarial.

### **FORUM EN LEÓN Y BONOS VERDES SUPERAN 31,000 MDP**

Mañana inicia en León la 4ª edición del México Carbón Fórum organizada por la BMV de **Jorge Alegría** y el gobierno de Guanajuato. Se trata de empujar esa alternativa de inversión.

En poco más de un año los proyectos han crecido de 243 a 313 y 175 ya lograron su registro para comercializar la reducción de sus emisiones. En 2023 el financiamiento mediante bonos verdes superó 31,000 mdp.

### **CUMPLE 38° ANIVERSARIO AMACARGA Y CARRERA EN CU**

El próximo 1º de septiembre la Asociación Mexicana de Agentes de Carga (AMACARGA) que preside **Juan Pablo Pacheco** celebrará su 38º aniversario.

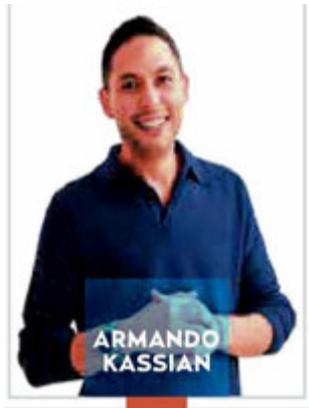
Esta aglutina a 400 empresas que movilizan 85,000 toneladas de insumos industriales. Los agentes internacionales de carga son nodaes en el día a día del comercio exterior. La cereza del pastel de los festejos será una carrera atlética en CU aquí en la capital.

---

@aguilar\_dd  
albertoaguilar@dondinero.mx



# MUNDO DIGITAL



GOOGLE EN LA  
ENCRUCIJADA:  
VEREDICTO  
QUE CAMBIARÍA  
INTERNET

*La decisión, que declara que actuó ilegalmente para mantener un monopolio en búsquedas, abre la puerta a un futuro digital potencialmente diferente*



El reciente veredicto de un tribunal federal contra Google marca un hito en la historia de internet. La decisión, que declara que el gigante tecnológico actuó ilegalmente para mantener un monopolio en búsquedas, no sólo confirma lo que muchos sospechábamos desde hace años, sino que también abre la puerta a un futuro digital potencialmente muy diferente.

### EL FIN DE UNA ERA

La noticia no sorprende a quienes hemos seguido de cerca la evolución de Google. Desde al menos 2015, su dominio en el mercado de búsquedas ha sido abrumador. Sin embargo, la confirmación legal de sus prácticas predatorias plantea una pregunta crucial: ¿Qué hacemos ahora?

### UN TERREMOTO EN SILICON VALLEY

Las consecuencias de este fallo se sentirán en todo el valle del silicio. Por ejemplo, en Apple. La empresa podría perder hasta 19 mil millones de dólares anuales si se anulan los acuerdos que hacen de Google el buscador predeterminado en sus dispositivos. Para la Mozilla Foundation, cuyo navegador Firefox depende en gran medida de los pagos de Google, el impacto sería más devastador.

*Desde al menos 2015, su dominio en el mercado de búsquedas es abrumador*

### REIMAGINANDO EL FUTURO

Es aquí donde debemos ser creativos y audaces. ¿Qué medidas podrían realmente sacudir el *statu quo* y fomentar una verdadera competencia?

Permítanme proponer una idea:

### PROPUESTA: COMPARTIR ALGORITMOS

Imaginen un escenario en el que Google se viera obligado a compartir su tecnología de búsqueda con otras empresas. Esto permitiría la creación de motores especializados.

### UN ECOSISTEMA DIGITAL MÁS SALUDABLE

La implementación de esta propuesta, con otras medidas podría transformar el paisaje digital. Imaginen una *web* donde:

- Los usuarios tengan acceso a una variedad de motores de búsqueda.
- Las *startups* puedan competir en igualdad de condiciones.
- La innovación florezca, impulsada por una competencia real y no por la inercia de un líder indiscutible.

### EL MOMENTO DE ACTUAR ES AHORA

Este veredicto representa una oportunidad única para reconfigurar internet. Es el momento de sacudirnos la inercia y reconocer que el crecimiento a través de maniobras predatorias no sólo es ilegal, sino perjudicial para la evolución de la *web*.

Con varios casos similares pendientes contra otras grandes tecnológicas, estamos en un punto de inflexión. La pregunta es: ¿Tendremos el coraje de aprovechar este momento para



Fecha: 13/08/2024

**Columnas Económicas**

Página: 19

**Mundo digital / Armando Kassian**

Area cm2: 256

Costo: 14,848

3 / 3

Armando Kassian

crear un internet más justo, innovador y diverso?

La respuesta depende de todos. El veredicto contra Google es sólo el principio. El verdadero desafío comienza ahora. ¿Estamos listos para reimaginar internet?

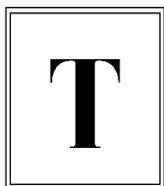


# UN MONTÓN — DE PLATA —



## GOBIERNO PONE A CHINA EN LA MIRA DEL SAT

**En los primeros seis meses de año embargó mercancía valorada en mil 600 mdp, y constantemente hace revisiones en carreteras**



Todo indica que será a través del Servicio de Administración Tributaria (SAT), como el Gobierno de México inicie las acciones para desmarcarse de China y de la inundación de sus productos. Es el camino seguro: combatiendo legalmente el contrabando.

Es una señal inicial que podrá convertirse en el referente cuando llegue el momento. ¿Qué momento? La revisión del Tratado México, Estados Unidos, Canadá, en la que, sin importar quien gane las elecciones presidenciales estadounidenses, México será presionado para tomar partido comercial en favor de Norteamérica y desligándose de China.

Ayer el SAT, que dirige **Antonio Martínez Dagnino**, anunció que embargó 1.4 millones de productos provenientes de China.

Había de todo un poco: desde sandalias, hasta ventiladores: "la mercancía ingresó a territorio nacional sin acreditar su legal estancia y por el volumen de productos, se considera que podría tratarse de uno de los mayores distribuidores de este tipo de mercancías en el país".

El gobierno ya encontró el camino inicial: atacar el contrabando. De hecho, el SAT dijo que en los primeros seis meses

**EU será cada día más implacable con el tipo de relación que México tenga con China**

de año embargó mercancía valorada en mil 600 millones de pesos, y que constantemente está haciendo revisiones en carreteras y otras acciones de fiscalización para "combatir la introducción de mercancías de procedencia extranjera de manera ilegal al territorio nacional".

Hay que notar que Estados Unidos será cada día más implacable con el tipo de relación que México tenga con China. El candidato republicano a la presidencia de EU, **Donald Trump** ha dicho que dará por terminado el estatus de "nación más favorecida" del que goza China en sus exportaciones hacia EU, que impondría aranceles espejo a las importaciones chinas y que quiere recuperar los empleos manufactureros para su país. Si gana, presionará a México con esos temas.

¿Será suficiente esta estrategia del gobierno para aplacar el ansia estadounidense? No lo creo. La preocupación americana tiene que ver con paneles solares, autos eléctricos, baterías de litio. No con sandalias. Pero las acciones del SAT son un guiño de ojo a los estadounidenses, que mirarán con lupa cada milímetro de la política comercial mexicana hacia China en el gobierno de **Claudia Sheinbaum**.



Fecha: 13/08/2024

Columnas Económicas

Página: 18

Un montón de plata / Carlos Mota

Area cm2: 246

Costo: 13,365

2 / 2

Carlos Mota

### VEMO

Vemo, la firma de transición energética que fundaron **Germán**

**Losada** y **Roberto Rocha** firmó una alianza con BMW Group

México, de **Diego Camargo**, para instalar 144 posiciones de

recarga de autos eléctricos en 20 sitios. Vemo ya tiene más de

500 puntos en 11 estados. BMW vende 11 modelos eléctricos e

híbridos enchufables de esa misma marca y de Mini.

### CALLEJA

Lo que quiere **Claudia Sheinbaum** con el nombramiento

de **Emilia Esther Calleja** al frente de la CFE es coordinación

absoluta con **Luz Elena González**.



## CORPORATIVO



### ACELERAN MOTORES

**La ANPACT reportó que en julio pasado, las ventas de sus agremiados saltaron casi 20 por ciento como resultado de una economía sólida**

**E**

l reciente reporte de la Asociación Nacional de Productores de Autobuses, Camiones y Tractocamiones (ANPACT), de **Rogelio Arzate**, arrojó cifras alentadoras para la industria de vehículos pesados con un crecimiento notable en las ventas al mayoreo durante julio.

Ese impulso, que se ha sostenido a lo largo del año, no sólo refleja la fortaleza del sector, sino también su papel esencial en la movilidad y el desarrollo económico del país.

La comercialización de cinco mil 451 unidades pesadas en un sólo mes representa un aumento de 19.7 por ciento en comparación con el mismo periodo del año anterior; un claro indicador del ritmo positivo que mantiene el sector. El éxito no se limita sólo a las cifras de ventas. Los tractocamiones alcanzaron un hito histórico, con 15 mil 910 unidades vendidas entre enero y julio de 2024, lo que marca un avance de 14.5 por ciento respecto al año anterior.

El incremento en la venta de autobuses al mayoreo, con un alza interanual de 67 por ciento, es otro aspecto que destaca,

pues contribuye directamente a una movilidad más eficiente y segura para la población. Además de los avances en ventas, la producción de vehículos pesados también ha mostrado un desempeño sólido, con un aumento de 20.9 por ciento en julio. Este crecimiento se refleja en la exportación de 16 mil 266 unidades, lo que representa un incremento de 16.1 por ciento.

Todos estos indicadores son una prueba contundente del liderazgo que tiene esta industria mexicana a nivel global, y que, en los últimos años, ha logrado consolidarse como un pilar fundamental en la economía nacional, pues aporta 4.7 por ciento del PIB y genera 2.1 millones de empleos directos e indirectos.

**La producción de vehículos pesados ha mostrado un desempeño sólido**

#### LA RUTA DEL DINERO

Siguen los problemas para Fibra Uno luego que los hermanos **Moisés, Max** y **André El-Mann Arazi**, *de facto*, se han convertido en una carga para la empresa, afectando su desarrollo. Lo anterior no es sólo porque la FGR cuenta con múltiples investigaciones en contra de ese fideicomiso inmobiliario y sus dueños que los confrontó con la 4T. Esto quedó de manifiesto por la fallida salida a bolsa de "Fibra Next", y hace días el freno a la compra de Fibra Terrafina, lo que de paso llevó a Fibra Prologis al liderazgo en el sector inmobiliario y perdiendo un gran negocio en la parte de naves industriales que *crece como la espuma* por el *nearshoring*. Queda claro que en esas operaciones ha estado el SAT, que no les ha emitido la Confirmación de Criterio que tanto espera Fibra Uno para el lanzamiento de "Fibra Next", ya que dicha autoridad ha identificado engaños que han generado un desfaldo a la hacienda pública por más de cuatro mil 331 millones de pesos. Y es que los El-Mann Arazi, junto con **Elías Sacal Micha** abusaron sustrayendo, presuntamente, de Fibra Uno más de tres mil 300 millones de pesos mediante la ya trillada figura de asimilados a salarios.

---



OPINIÓN

NOMBRES, NOMBRES  
Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

## Cambios en sector marítimo en septiembre, por bloquear cabotaje de EU y Semar, en la mira

La semana pasada **Andrés Manuel López Obrador** habló acerca de la designación de los titulares de Sedena y Marina para el nuevo gobierno. Aunque aseguró se mantendrá al margen para los relevos de **Luis Crescencio Sandoval** y **José Rafael Ojeda**, adelantó que serán de los últimos. Para las empresas de transporte marítimo los tiempos para esos cambios son importantísimos y corre a su favor que **Ojeda Durán** se mantenga aún muy vigente.

Y es que como le platiqué en su momento, Semar y la Cámara Mexicana del Transporte Marítimo que dirige **Armando Rodríguez** empujan una iniciativa en el Congreso para modificar la Ley de Navegación y Comercio Marítimo. Esta se quedó en el tintero por las elecciones, pero tras el triunfo de Morena con **Mario Delgado** se espera que ocupe un lugar en los expedientes a destrabar por los legisladores.

Aunque volverá a cabildearse, no se cree que haya problemas para su aprobación y bloquear en definitiva los esquemas corporativos engañosos que permiten aquí el cabotaje de extranjeros. Asunto añejo. Se han impuesto los grandes intereses para que operen aquí empresas que en realidad tienen su sede en EU y que depredan el negocio de los mexicanos, por ejemplo en transporte de combustible que es el 80% de la facturación.

Le daba cuenta que la Coordinación de Puertos y Marina de SEMAR a cargo de **Ana Laura López Bautista** ha detectado vía la re-

visión de los registros que más de un centenar de empresas operaban en el mismo domicilio fiscal. Los que figuran al frente son despachos legales de EU.

SEMAR ya invalidó el registro de la compañía HOS y no se ha quitado el dedo del renglón por parte de la industria para que antes de concluir el sexenio suceda algo similar con otras tres que están en la mira: Harvey Gulf, Tidewater y Harren.

Como quiera con los ajustes al marco legal se cerrará el paso a los esquemas fachada. Veremos.

### "PRECIPITADA" LA BAJA DE TASAS Y DÓLAR TREPA A 19.07 PESOS

Diga lo que diga **Victoria Rodríguez** subgobernadora de Banxico respecto a la decisión que se tomó el jueves en cuanto a reducir la tasa de referencia a 10.75%, ésta no gustó a los expertos. La semana pasada los de Banamex a cargo de **Sergio Kurczyn** calificaron la determinación de "inconsistente" y ayer los de CIBanco que lleva **Jorge Gordillo** la conceptualizaron de "precipitada". Por lo pronto ayer el dólar trepó a 19.07 pesos.

### POR MEJORA SALARIAL 8 DE CADA 10 EMPLEADOS, REVELA PWC

PWC que dirige **Ana Paula Jiménez** dará a conocer hoy su "Global Workforce Hopes and Fears Survey 2024" Capítulo México. Un desafío relevante es la inteligencia artificial (IA). El 75% de los entrevistados dijo sentirse preparado para hacerle frente.

Hasta se le visualiza como un medio para crecer. En cuanto a la satisfacción laboral mejoró 8% vs 2023, pero 8 de cada 10 encuestados busca una mejora salarial.

#### **FORUM EN LEÓN Y BONOS VERDES SUPERAN 31,000 MDP**

Mañana inicia en León la 4ª edición del México Carbón Fórum organizada por la BMV de Jorge Alegría y el gobierno de Guanajuato. Se trata de empujar esa alternativa de inversión.

En poco más de un año los proyectos han crecido de 243 a 313 y 175 ya lograron su registro para comercializar la reducción de sus emisiones. En 2023 el financiamiento mediante bonos verdes superó 31,000 mdp.

#### **CUMPLE 38º ANIVERSARIO**

#### **AMACARGA Y CARRERA EN CU**

El próximo 1º de septiembre la Asociación Mexicana de Agentes de Carga (AMACARGA) que preside **Juan Pablo Pacheco** celebrará su 38º aniversario.

Esta aglutina a 400 empresas que movilizan 85,000 toneladas de insumos industriales. Los agentes internacionales de carga son nodales en el día a día del comercio exterior. La cereza del pastel de los festejos será una carrera atlética en CU aquí en la capital.

---

@aguilar\_dd

albertoaguilar@dondinero.mx

Página: 15

Area cm2: 266

Costo: 50,375

1 / 1

Hugo González



# Inflación, oro, petróleo y hasta Elon Musk

**L**a semana se presenta como un periodo crucial tanto para los mercados financieros como para la política estadounidense. Los datos de inflación, las decisiones de la Fed, los precios del petróleo y la intervención de figuras como Elon Musk en la política electoral son elementos que, juntos, podrían definir el rumbo de la economía y la política en los próximos meses.

La atención de los inversores está centrada en los datos económicos clave que se publicarán esta semana en Estados Unidos, los cuales podrían ofrecer un panorama más claro sobre la salud de la economía estadounidense y las futuras decisiones de la Reserva Federal (Fed) respecto a la tasa de interés.

Los datos de la inflación correspondientes a junio se publicarán el miércoles próximo. Se espera que los precios hayan aumentado de forma modesta, lo cual, en teoría, no debería desviar a la Fed de un posible recorte en las tasas de interés en su próxima reunión.

Además, el discurso de Jerome Powell, presidente de la Fed, en la reunión anual de Jackson Hole a finales de mes, podría ofrecer pistas adicionales sobre el futuro de la política monetaria en Estados Unidos.

Mientras tanto, el oro, tradicionalmente considerado un activo refugio en tiempos de incertidumbre, ha experimentado un notable ascenso. Este aumento se produce en medio de la expectativa generada por los próximos datos económicos de EU. Si los datos indican que la inflación sigue siendo un problema, o si la Fed decide mantener o incluso aumentar las tasas de interés,

el oro podría continuar su tendencia al alza.

Mientras tanto el mercado del petróleo también ha captado la atención debido al aumento en los precios en un contexto de tensiones geopolíticas, especialmente tras el asesinato de un líder de Hamás en Teherán el mes pasado, un hecho al que Irán ha prometido responder.

Por supuesto, el panorama económico no es lo único que está en juego esta semana. El dueño de la red social X (anteriormente conocida como Twitter), Elon Musk, ha decidido involucrarse de lleno en la campaña presidencial de Estados Unidos. Anoche, Musk sostuvo una entrevista con Donald Trump a través de su plataforma, una conversación que ha generado una gran expectativa. Aunque al momento del cierre de esta colaboración desconocía los detalles de la entrevista, es evidente que Musk podría desempeñar un papel clave en la orientación de muchos votantes indecisos.

La intervención de Musk en la política estadounidense no es una sorpresa para quienes han seguido su carrera. Como uno de los empresarios más influyentes del mundo, Musk ha demostrado en múltiples ocasiones que no teme incursionar en temas controvertidos. Su capacidad para influir en la opinión pública, combinada con su control sobre una de las plataformas de redes sociales más populares, le otorga un poder considerable en el ámbito político. Hay muchos temas para el chismecito de la semana.

•Especialista en Tecnología y Negocios. Director de [tecnoempresa.mx](http://tecnoempresa.mx) / Twitter: [@hugogonzalez1](https://twitter.com/hugogonzalez1)



## RICARDO CONTRERAS REYES

PASE DE ABORDAR

### “El Taquito”

¿Qué opciones tiene un negocio cuando la “marea” del comercio informal crece desenfrenadamente, la presencia de chinos y coreanos (con sus respectivas mercancías) es más visible y apabullante, ante la mirada complaciente de las autoridades de la Ciudad de México?

En esta ocasión nos vamos a referir con cierta nostalgia al tradicional restaurante taurino “El Taquito”, con más de 100 años de vida y cuyos orígenes fueron un anafre, un comal y la venta de sopas, pambazos, quesadillas de papa, queso, flor de calabaza y tacos de lengua.

Sin planearlo, Marcos y Conchita, los abuelos fundadores, se establecieron en la Calle del Carmen 69, en el corazón del Centro Histórico de la Ciudad de México, muy cerca de Tepito y la Lagunilla.

Así arrancó una historia de éxito que durante 107 años, los hijos, nietos y bisnietos de Marcos y Conchita, han preservado con orgullo y respeto la tradición gastronómica hasta que... la invasión del comercio ambulante canceló las posibilidades para que nuevos y viejos clientes siguieran frecuentando el restaurante. Marquitos y Rafael, actuales responsables del negocio, con mucho pesar han decidido cambiar la sede para seguir preservando la memo-

ria culinaria de sus abuelos y el prestigio que durante muchos años fue el centro de reunión de personajes de la farándula, la política y la fiesta brava.

Ahora es imposible transitar entre puestos de playeras, sombrillas, tenis piratas, audífonos, calcetines y medias deportivas, tacos y tortas. Sin contar con los “amantes de lo ajeno” que ahuyentan muy a menudo a los comensales.

Quedará para el recuerdo aquella imagen de una tarde dominical en que María Félix arribó al restaurante rodeada de cientos de seguidores y fue tal el tumulto por su presencia que decidió salir al balcón para saludar a la gente.

En los anales de la historia del sitio, por cierto, plasmadas en un estupendo libro que recoge las anécdotas de las visitas más relevantes y que tiene el prólogo del periodista Jacobo Zabludovsky, se cuenta de la presencia de Marilyn Monroe, estrella hollywoodense de la década de los años 50 y 60.

Fue en 1962, bajo la administración de los hijos de Don Marcos y Conchita: David, Enrique y Rafael, los comensales y los propios administradores no daban crédito de tan distinguida visitante, quien probó los mejores platillos de la carta, degustó unos tequilas y bailó al son del Mariachi.

En 1979, fueron los encargados de pre-

parar el menú del Papa Juan Pablo II y su comitiva cuando visitaron por primera vez el país.

El desfile de Presidentes de la República era algo así como la visita obligada del ritual político. Cuentan que López Mateos llegaba y se regresaba caminando desde Palacio Nacional, ubicado a escasas tres cuadras. Peña Nieto y López Obrador acudieron, pero cuando el primero fue diputado local en el Estado de México y el macuspano era Jefe de Gobierno de la CDMX, como Presidentes de la República no asistieron, “pero ni se les extrañó”, refieren los meseros.

Cantinflas, Tin Tán, Clavillazo, El Loco Valdés, María Victoria, Tongolele, la lista es interminable. Sin contar con los destacados toreros de la época, que después de las corridas dominicales, la cita obligada para departir “el pan, la sal y el vino” era El Taquito.

Pero todo pasa. Ahora Carlita y Rafael, miembros de la cuarta generación del restaurante, llevarán sobre sus hombros honrar la obra de sus bisabuelos y darle un nuevo rostro a la nueva casa que se estrenará en septiembre próximo.

•Periodista.

Director de Pasaporte Informativo  
[www.pasaporteinformativo.mx](http://www.pasaporteinformativo.mx)

@PeriodistaRC  
Página 57 de 69



# El futuro económico de México y EU



**GERARDO  
FLORES  
LEDESMA**

PRISMA EMPRESARIAL

**M**éxico alcanzó la posición de primer exportador hacia Estados Unidos, al lograr un total de 475 mil millones de dólares en exportaciones en 2023, una marca nueva no vista en 21 años.

Sin duda, este logro es un termómetro de la importancia que revisten los negocios exportadores hacia EU y Canadá, nuestros principales socios comerciales.

México también consiguió esta cifra, porque EU se ha desmarcado de la economía china y por la creciente integración de las cadenas de producción entre México y la Unión Americana.

Queda claro que los mayores recursos de México se logran con EU, ya sea por remesas, turismo, exportaciones o venta de petróleo. No tenemos que hacer un diagnóstico para saber con quién debemos jugarlos el futuro.

Además, el fenómeno del *nearshoring* ha permitido que México exporte más de 1,300 millones diarios a EU, con un volumen similar en importaciones.

Las remesas desde EU hacia México sumaron 63,000 millones de dólares el año pasado.

Los 475 mil 607 millones de dólares que México vendió en mercancías a EU el año pasado, también fue una cifra que superó a Canadá como socio comercial del vecino país del norte, lo que debe reflejar la importancia que tiene el Tratado México-EU-Canadá (T-MEC) en la integración de la región de América del Norte.

Las disputas entre el gobierno de China y el de EU ha provocado una caída del 20% en las exportaciones de la nación oriental hacia el país vecino del norte. Con ese porcentaje, China ha quedado lejos de su marca en 2018, cuando alcanzó ventas de mercancías por 538 mil 514 millones de dólares.

La oportunidad está trazada y pese a la desaceleración que se ha confirmado en EU para este año, México debe aprovecharla, fortalecer su plataforma exportadora y resolver controversias con EU en el marco del T-MEC.

ESTA SEMANA causará revuelo el dato de inflación CPI de EU para el mes de julio,

que se estima se ubique en torno al 0.20% m/m, aunque el modelo de *Nowcasting* de la Fed Cleveland estima un avance en 0.24% m/m. El dato será definitivo para delinear la conducción de la Reserva Federal en torno al recorte en el rango de la tasa de fondos federales que se estima ocurrirá el próximo mes de septiembre... Los datos de ventas al menudeo y producción industrial del mes de julio en EU, también serán clave en torno al dinamismo de la economía más grande del mundo.

La *OPEP* recortó ayer su pronóstico para el crecimiento de la demanda mundial de petróleo en 2024 con base en expectativas más débiles para China, una reducción que resalta el dilema que enfrenta el grupo *OPEP+* en general para aumentar la producción a partir de octubre.

Las acciones de *JetBlue Airways* cayeron casi un 6% después de que la aerolínea anunciara planes para ofrecer 400 millones en notas *senior* convertibles con vencimiento en 2029.

•Periodista

Director de RedFinancieraMX  
gflores13@yahoo.com.mx

Página 58 de 69



Finanzas  
Globales

**PS Project Syndicate**  
Por Yanis Varoufakis



El autor

Yanis Varoufakis, ministro de Finanzas de Grecia, es líder de partido MeRA25 y profesor de Economía en la Universidad de Atenas.



# A Macron y a los centristas de Europa no les quedan buenas opciones

• Después de cuatro años de laxitud fiscal inducida por la pandemia, las reglas de la eurozona vuelven a estar en vigor, lo que exige que Francia imponga severas medidas de austeridad para reducir su déficit. Aunque ningún partido político quiere seguir este camino, es la única opción que le queda al presidente francés Emmanuel Macron.

**A**TENAS. El atolladero político de Francia refleja un problema económico que no tiene solución bajo la construcción europea actual. Después de cuatro años de laxitud fiscal inducida por la pandemia, las reglas de la eurozona volvieron a cobrar fuerza, exigiéndole a París una ola de austeridad severa que ningún partido político, ni el del presidente Emmanuel Macron, puede o quiere implementar. Esta es la razón principal por la que Macron llamó a una elección parlamentaria que sabía que iba a perder.

Que la Comisión Europea, con el apoyo tácito del Banco Central Europeo, le va a imponer una austeridad dolorosa a Francia es un dato indiscutible por una simple razón: Alemania ya se está infligiendo a sí misma idéntica medicina, aunque su presupuesto y su deuda son mucho menores que los de Francia.

Presionados por el estricto cumplimiento del Tribunal Constitucional de Alemania del llamado freno de la deuda, que pone un tope a los déficits anuales en 0,35% del PIB, el canciller Olaf Scholz y el ministro de Finanzas, Christian Lindner, han puesto a Alemania en una trayectoria de austeridad rigurosa que muy probablemente terminará con sus caras políticas. Lo han hecho con el propósito de eliminar un déficit modesto del 2,5% del PIB en un momento en el que su país necesita desesperadamente una importante inversión en infraestructura. ¿Cómo pueden explicarle a sus propios partidos que tolerarán un déficit francés del 5,5% y al alza? No pueden, de manera que no lo harán.

Francia puede esperar algún tipo de presión por parte de la Comisión Europea y del libro de tácticas del BCE, los comentarios negativos de Bruselas comenzarán a preocupar a los tenedores de bonos franceses, la

tasa de interés que Francia debe pagar para prorrogar su deuda pública de 3,1 billones de euros (3,4 billones de dólares) aumentará lentamente, al igual que las ansiedades respecto de si el BCE acudiría o no en su ayuda. En un comentario que se topó con un coro de denuncias en Francia, Lindner ya advirtió al BCE que no haga uso del llamado "instrumento para la protección de la transmisión" (ITP, por su sigla en inglés) para rescatar a los franceses. Es altamente improbable que el ministro de Finanzas alemán no entendiera que su comentario no sería otra cosa que el comienzo de una profecía autocumplida.

El programa de rescate ITP fue anunciado por el BCE para calmar los nervios pospandemia. Está diseñado para ser aplicado a países, como Francia, con excesos de déficit, pero sólo si aceptan medidas de austeridad dictadas por Bruselas. Lo que lo hace políticamente tóxico en Francia es el hecho de que, aún si un nuevo gobierno estuviera dispuesto a aplicar el nuevo impulso de austeridad, no resulta claro si el equilibrio fiscal de Francia retomaría un camino tranquilo hacia los límites especificados por la UE. En otras palabras, cualquier gobierno francés obediente enfrenta una perspectiva terrible: casos políticos (ya que la austeridad es rechazada vehementemente por dos tercios de la Asamblea Nacional) sin ninguna garantía de un retorno a la probidad fiscal (ya que la austeridad deprime el crecimiento).

Ya existían indicios mucho antes de las elecciones del Parlamento Europeo en junio. Su resultado convenció a Macron de que sólo dos caminos políticos son consistentes con la estructura institucional actual de la UE que, anteriormente, él intentó cambiar, sin éxito. Un camino sería hacerle a su principal rival, Marine Le Pen, lo que se le hizo a Alexis Tsipras, el exlíder de Syriza en Grecia, en 2015: permitirle formar un gobierno que

luego se vea obligado a elegir entre un enfrentamiento con la UE o la sumisión, opción, esta última, hacia la que Macron empujaría a Le Pen.

El segundo camino era el que eligió el electorado: un parlamento dividido en cuatro que, bajo las crecientes presiones fiscales, finalmente dará como resultado una coalición importante que incluye al partido de Macron, a los republicanos residuales y a cualquiera dentro del Nuevo Frente Popular de izquierda que esté dispuesto a separarse de Francia Insurrecta de Jean-Luc Mélenchon. (Otra opción peor es un gobierno tecnócrata cuyo presupuesto sea impuesto por decretos presidenciales.)

Aún si todo esto le es funcional a Macron, se lo responsabilizará por el descontorno provocado por la austeridad. Le Pen dijo que un presidente antieurocrático le robó la victoria y su propia campaña presidencial cobrará impulso. El éxito del mejor plan de Macron puede hacer que su legado pase de ser el de un verdugo populista al de un presidente arrogante que preparó el camino para que la ultraderecha triunfe en el Eliseo.

¿Por qué las élites de Francia tienen tan pocas opciones decisorias? La respuesta se la dio el 23 de marzo de 1964 Kurt Schmircker, el ministro de Economía de Alemania, a Valéry Giscard d'Estaing, su homólogo francés, cuando este último propuso una unión monetaria inmediata entre Francia y Alemania. Sorprendido, Schmircker intentó advertirlo a d'Estaing que, involuntariamente, estaba proponiendo que Francia renunciara a su soberanía sobre el presupuesto francés. Tenía razón. ¿Por qué Canadá alguna vez compartió una moneda con Estados Unidos —o Nueva Zelanda con Australia—, a pesar de los profundos vínculos económicos y culturales de los dos países?

Por más que las élites duras de Europa

intenten ignorar esta realidad, no pueden hacerla. Una unión monetaria es sólo sustentable entre economías con balanzas comerciales similares y niveles similares de utilización del capital. Una unión monetaria entre Alemania y Países Bajos sería sustentable, aunque no necesariamente útil, porque ambos tienen grandes superávits comerciales y economías donde el uso del capital es amplio y se distribuye de manera uniforme entre los diferentes sectores. Alemania y Francia, en cambio, son totalmente diferentes entre sí.

En mayo, un mes típico, la balanza comercial de Francia estaba 8,000 millones de euros en rojo, mientras que Alemania tenía un superávit de 25,000 millones de euros. De la misma manera, si bien Francia tiene algunas industrias muy avanzadas, su economía sigue estando dividida entre las ciudades y las zonas rurales; estas últimas caracterizadas por una alta intensidad de trabajo y una baja intensidad de capital.

Hay tres maneras de que estas economías dísimiles puedan mantenerse dentro de un mercado único. La primera es a través de una federación apropiada construida con base en una unión fiscal —el camino que Macron invitó a tomar a los alemanes, infelizmente—. La segunda opción es una devaluación gradual de la moneda para Francia —un camino que Macron y el resto del centro político ha jurado no tomar—. Esos nos deja frente a la tercera opción: austeridad permanente, que es la causa principal del atolladero político de hoy.

Es una terrible ironía que, al negarse a negociar una solución federal usando la segunda o tercera opción, Macron haya empujado al centro político hacia su peor opción, lo que aumenta sustancialmente la posibilidad de una presidencia de Le Pen en el futuro cercano.

Copyright:  
Project  
Syndicate,  
2024  
www.project-  
syndicate.org

EL ECONOMISTA  
MARTES  
13 de agosto  
del 2024



**PS** Project Syndicate  
Por Jean-Pierre Landau

# ¿Acabará la IA con el dinero?

- Si algún día vivimos en un mundo gobernado por una inteligencia artificial dotada de información completa y capacidades de procesamiento infinitas, es posible que el dinero ya no tenga ningún papel. Pero en ese caso, se habrá eliminado una fuente importante de libertad y autonomía humanas.

**P**ARÍS. Hemos olvidado las verdaderas virtudes del dinero. Comúnmente lo vemos en términos puramente instrumentales, como un dispositivo que facilita el intercambio y almacena el valor a lo largo del tiempo. Comparado con el trueque, las monedas y el papel moneda son profundamente convenientes. Pero el dinero es más que un simple instrumento. Como observó célebrmente Fiodor Dostoievski: "El dinero es libertad acopiada". Respaldada nuestra existencia como individuos autónomos en una economía descentralizada.

Sin embargo, la situación será muy diferente si algún día vivimos en un mundo gobernado por una inteligencia artificial (IA) dotada de información completa y capacidades de procesamiento infinitas. En esas condiciones, es posible que el dinero ya no tenga ningún papel.

Para entender cómo el dinero nos libera, consideremos cualquier cadena de transacciones. Cuando recibimos dinero, tenemos el control. Depende de nosotros decidir si lo atesoramos o lo gastamos en lo que elijamos. Sólo el dinero nos da esa capacidad. Además, el dinero es universal. Permite comprar cualquier cosa, en cualquier momento y a cualquier persona, y ese vendedor cada vez más puede estar en cualquier parte. Esta libertad específica no proviene de la riqueza, sino de la posibilidad de elegir.

Esta elección no debe darse por sentada, porque los instrumentos de pago siempre han sido susceptibles a la interferencia paternalista. En el siglo XIX, algunas empresas pagaban a sus empleados con vales que sólo se aceptaban en las tiendas de propiedad de la empresa. Y hoy en día, la tecnología hace posible

emitir "dinero programable" con un propósito especial, un uso limitado e incluso una fecha de prelación. Estos tókenes digitales podrían usarse para prohibir el consumo "no virtuoso" (como el alcohol o el tabaco) a los beneficiarios de la asistencia pública.

Necesitamos dinero porque vivimos en una economía de mercado, no en un mundo preprogramado. Tener dinero nos protege contra la incertidumbre (tiene un "valor de opción", en el lenguaje económico). La demanda de dinero aumenta drásticamente durante las crisis porque las personas necesitan estar preparadas para todas las contingencias.

Pero ahora avancemos rápidamente a un futuro en el que las máquinas organizan, deciden y ejecutan todas las

actividades económicas. Se realizan transacciones entre sí, se acreditan y debitan cuentas recíprocas y garantizan automáticamente la disciplina y el cumplimiento de los contratos. No hay fracaso ni impago. ¿Aún necesitamos dinero?

Un mundo así ya está parcialmente a la vista. Hace una década, Hal Varian, economista jefe de Google, señaló que "hay una computadora en medio de cada transacción" en nuestra economía digitalizada. Muchos de nuestros actos diarios están automatizados, el comercio algorítmico domina en muchos mercados de valores y los pagos están cada vez más programados.

Si la visión de futuro de los defensores de las criptomonedas se materializa, los "contratos inteligentes" gobernarán la

intermediación financiera en un universo de finanzas descentralizadas. Algunas personas incluso sugieren que, en la conducción de la política monetaria, algoritmos sofisticados podrían reemplazar a los banqueros centrales.

Sin embargo, por ahora sólo usamos las máquinas. Los humanos todavía toman decisiones como agentes libres, expresando preferencias y actuando en consecuencia. Los bancos centrales no siguen reglas ciegamente. Toman decisiones después de considerar difíciles disyuntivas, especialmente en tiempos de crisis o cuando enfrentan shocks de oferta negativos.

De hecho, en una economía automatizada y controlada por los seres humanos, el dinero es más necesario que nunca, pero debe adaptarse ahora que la digitalización ha hecho que la distancia y el tiempo se derrumben. El dinero también debe ser digital, en forma de tókenes en nuestros teléfonos móviles, un dinero electrónico que se puede transferir instantáneamente a cualquier parte del mundo sin tener que transitar por una compleja red de cuentas y contrapartes.

Con la IA se cruzará un umbral. Algunos escenarios proyectan un universo en el que las IA no solo procesan información y ejecutan órdenes, sino que también toman decisiones e incluso determinan sus propios objetivos. Serían los "agentes" que actuarían en función de preferencias que no necesariamente coincidirían con las de los humanos.

Con estas capacidades, una IA podría hacerse cargo de la asignación de recursos y la distribución del ingreso. Evaluaría los millones de equilibrios económicos posibles e identificaría el que considere preferible. Esta visión del "tecnosocialismo" está muy lejos del modelo de una sociedad libre y descentralizada. Sería una versión de alta tecnología de la planificación central comunista anticuada.

Los debates sobre el futuro de la IA suelen hacer referencia a la "singularidad"; es decir, al momento en el que las IA tendrán la capacidad de mejorar y aumentar su inteligencia, así superarán rápidamente a los humanos en todas las medidas de inteligencia. En este escenario, los humanos ya no controlarían su propio destino.

¿Sucederá alguna vez? Hay grandes desacuerdos entre los expertos en IA, pero el dinero puede servir como indicador ideal. La mejor señal de que la IA ha tomado el control de manera efectiva sería si el dinero se vuelve irrelevante en la vida económica.

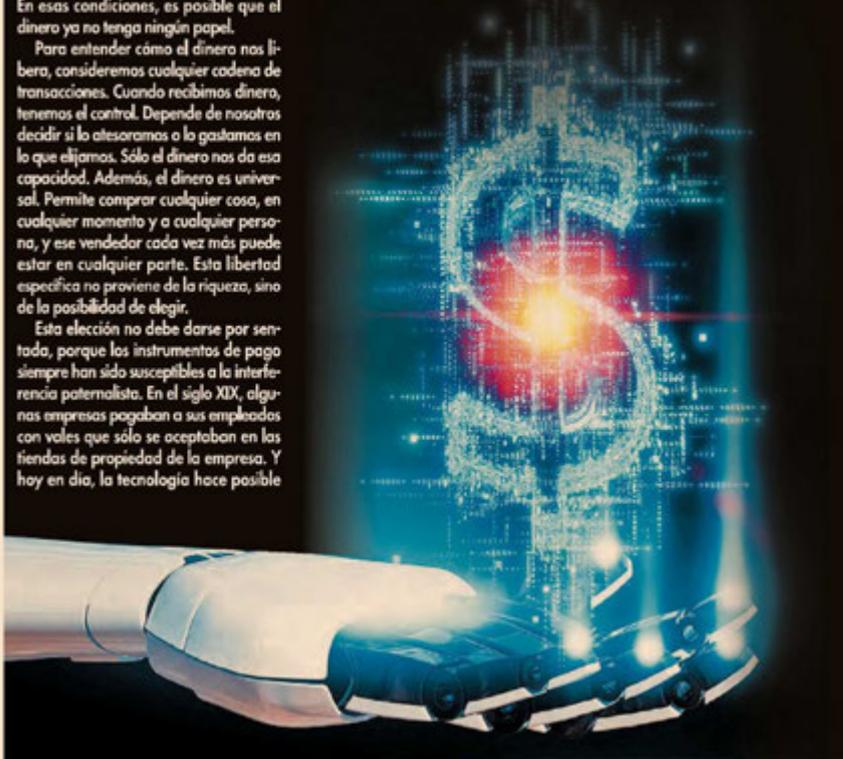
Un mundo sin dinero puede ser técnicamente factible, pero si valdría la pena vivir en él es otra cuestión.

Finanzas  
Globales



El autor

Jean-Pierre Landau es profesor asociado de Economía en Sciences Po.



PS  
Copyright:  
Project  
Syndicate,  
2024

www.project-syndicate.org

EL ECONOMISTA  
MARTES  
13 de agosto  
del 2024

de 69



## Despegues y Aterrizajes

Rosario Avilés  
raviles0829@gmail.com

# Edificio de Interjet a Casiopea

La Secretaría de Marina, a través del Aeropuerto de la Ciudad de México, el que próximamente estará integrado formal y definitivamente en el Grupo Aeroportuario Casiopea, tomará posesión en estos días del edificio que fuera propiedad de Interjet, que está dentro del perímetro del aeropuerto capitalino. La justificación son los millones de pesos que Interjet le quedó a deber al AICM desde hace años, algo así como 1,360 millones de pesos, por lo que el edificio sería lo de menos.

No obstante, fuentes cercanas al proceso dicen que el AICM no se cobrará "a lo chino" esta deuda, sino que hará un pago de 17.9 millones de pesos por el edificio y su mobiliario, cantidad que se destinará a resarcir el quebranto para los trabajadores de la aerolínea que todavía están esperando que vuelva a volar o al menos, que les toque algo de la venta de sus propiedades, entre las cuales se encuentran varios Sukhoi Superjet 100 que siguen estacionados en los hangares del AICM y nadie sabe qué será de ellos.

El edificio de marras ha tenido una interesante trayectoria, ya que ahí mismo se levantó en algún momento el edificio de Servicios a la Navegación en el Espacio Aéreo Mexicano (Seneam), el cual fue demolido a fines del siglo pasado y este organismo se trasladó a la zona donde está Aeropuertos y Servicios Auxiliares (ASA), justo del lado de atrás del AICM, en colindancia con la base mantenimiento MRO de Mexicana y otros edificios, pero cuyo perímetro es amplio y ahí se levantó el nuevo hogar de Seneam ya hace tiempo.

En aquellos días se llegó a decir que el edificio de Seneam estorbaba en ese

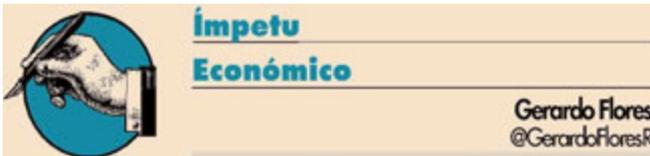
lugar y que las trayectorias de aproximación a la pista 05 Izquierda-23 Derecha debían alargarse por la presencia de esta construcción. La verdad nunca se supo con exactitud, porque por esa época no había acceso a la información y los planos y los cálculos de las trayectorias eran secretos de estado.

Años después, en la época en que nacía Interjet como una de las nuevas propuestas de "alta eficiencia" como decían sus directivos de entonces, en contraposición con "bajo costo", alguien se percató de que en ese espacio no había nada y -¿por qué no?- el predio se le dio a la entonces aerolínea consentida, la cual levantó un nuevo inmueble pero éste con herramientas de lo que se dio en llamar "edificio inteligente".

La construcción quedó abandonada cuando los trabajadores de la empresa pusieron las banderas rojinegras en la entrada y que culminaría con el cese de operaciones de esa empresa, que aun cuando se ha dicho que volverá a volar lo cierto es que no se ve para cuándo.

Después de muchos encuentros y negociaciones, al parecer ya la Semar tomó posesión del inmueble que tiene 7,895 metros cuadrados de construcción en 6 niveles y que alberga nada menos que 1,435 equipos entre anaqueles, archivos, credenzas, sillas, escritorios, computadoras y otros aditamentos tecnológicos.

Con eso podemos decir que se ha acabado una era: aerolíneas como Mexicana, Aeromar, Interjet y otras que fueron parte del paisaje cotidiano del aeropuerto capitalino, como las golondrinas de Becker, "esas no volverán", al menos a tener base en el AICM. Esperemos mejores tiempos.



## ¿Guardianes del dinero del pueblo?

**A** propósito del tema del cierre de la autopista México-Puebla por parte de un grupo de ejidatarios, el presidente López Obrador mencionó que para definir los montos que el gobierno federal pagará a los inconformes con relación a sus reclamos está sujeto a un avalúo de los terrenos involucrados, en ese contexto el presidente presumió que él y su gobierno son “guardianes del dinero del pueblo”.

Obviamente, al escuchar esta expresión me vinieron a la mente diversos ejemplos de proyectos o programas respecto de los cuales ha quedado acreditado que por falta de planeación, ni siquiera por falta de una planeación adecuada, sino simplemente por el hecho de que no hubo planeación en varios casos, el gobierno incurrió en sobre costos.

Ahí está el caso de la refinería de Dos Bocas, el Tren Maya, el Corredor Transístmico, y de manera señalada, la cancelación del Nuevo Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México, proyecto respecto del cual, sabemos que más por un capricho presidencial, que por sólidos argumentos económicos, se decidió cancelar ese proyecto que preveía la construcción de 5 pistas, y que producto de esa decisión se tuvo que incurrir en los costos inherentes a la cancelación de los contratos con los proveedores y el pago de la deuda que se había emitido para financiar la construcción de ese importante proyecto aeroportuario.

A los ejemplos señalados arriba hay que agregar otras decisiones caprichosas como las relacionadas con la reducción del volumen de exportación de petróleo crudo, la compra de pipas

para distribuir gasolina a salvo del huachicol, actividad delictiva que por cierto no se ha podido disminuir, contrario a lo que afirma el presidente. De igual forma, hay que tomar en consideración los cuantiosos apoyos que el gobierno ha canalizado a Pemex, sin una garantía de que la empresa haya podido corregir de fondo sus problemas de viabilidad.

Justo en la misma mañanera, el presidente presumió que su gobierno ha obtenido ahorros de 337 mil millones de pesos como resultado de no permitir el huachicol. Al respecto, tarde o temprano se tendrá que demostrar dónde estuvieron esos supuestos ahorros, cuando es evidente, solo con observar las estadísticas, que el problema del robo de combustible a Pemex no se ha reducido.

Así que estamos en las postrimerías de un sexenio que eventualmente se tendrá que revisar con mayor detalle, porque los contribuyentes de México merecen cuentas claras. Será hasta ese momento que se podrá comprobar si el gobierno del presidente López Obrador fue un eficaz guardián del dinero del pueblo, o en su caso, si se convertirá en un caso de estudio de cómo un gobierno dilapidó cuantiosos recursos, por no haber llevado a cabo de manera cuidadosa o con rigor, las etapas previas necesarias para definir los recursos humanos, materiales y financieros, así como los tiempos, que requerirá cualquier proyecto o programa que se ponga en marcha.

¿Quién en la Cámara de Diputados se animará a llevar a cabo esa tarea que también tiene esa cámara, que es la de asegurarse que los recursos públicos se ejercen de manera adecuada, en beneficio del pueblo México?

*\*El autor es economista.*



Ricos  
y poderosos

Marco A. Mares  
marcomares@gmail.com

## NAICM: colocan último clavo en su ataúd

El presidente **Andrés Manuel López Obrador** inició su sexenio con la cancelación del Nuevo Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México (NAICM) y concluirá su administración con la extinción del Grupo Aeroportuario de la Ciudad de México (GACM), la empresa constituida para construir, administrar, operar y explotar lo que iba a ser el *hub* aeroportuario más importante de Latinoamérica.

Se trata, prácticamente, del último clavo en el ataúd del NAICM.

Es, al mismo tiempo, el paso definitivo para la creación del Grupo Aeroportuario Casiopea que está integrando la Secretaría de Marina (Semar).

Semar opera además del AICM a otros seis aeropuertos: Ciudad del Carmen, Matamoros, Ciudad Obregón, Guaymas, Colima, Loreto en Baja California y Toluca.

La entidad resultante de la absorción del NAICM y su integración al Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México (AICM) y Servicios Aeroportuarios de la Ciudad de México, mantendrá las obligaciones fiscales y administrativas del vehículo financiero que se constituyó para la construcción del *hub* aeroportuario del peñismo.

El nuevo consorcio aeroportuario continuará recaudando la tarifa de uso de aeropuerto (TUA) y transferirá los recursos a la Secretaría de Hacienda para el pago de la deuda contraída en el sexenio anterior, que se emplearía para la construcción del cancelado NAICM.

Hay que recordar que esta deuda originalmente fue por 6 mil millones de dólares, a través de bonos emitidos para fi-

nanciar el Aeropuerto de Texcoco, como también se conoció al NAICM.

De esa cantidad, 1 mil 800 millones de dólares fueron pagados en diciembre del 2018.

Posteriormente se hizo una operación por un monto de 481.5 millones de dólares en Bonos Recomprados del Fideicomiso del Aeropuerto de la Ciudad de México (bonos Mexcat, en diciembre del 2023). A la fecha, restan por pagar 3,700 millones de dólares.

La Secretaría de Hacienda y Crédito Público, encabezada por Rogelio Ramírez de la O, emitió ayer la resolución que permitirá la fusión del Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México, el Grupo Aeroportuario de la Ciudad de México y Servicios Aeroportuarios de la Ciudad de México.

La intención de Semar es darle mejor organización a la coordinación de los aeropuertos que opera. Desde su punto de vista no hace falta que haya tres entidades.

Hasta ahora el AICM, como sociedad anónima es la dueña; Grupo Aeroportuario de la Ciudad de México, es la accionista y Servicios Aeroportuarios de la Ciudad de México es la estructura orgánica. La idea es fusionarlas para lograr una simplificación administrativa.

Se consolida la operación del grupo aeroportuario operado por la Secretaría de Marina.

Avanza en paralelo al grupo aeroportuario que opera el Ejército Mexicano.

Las fuerzas armadas ya son un grupo bicéfalo aeroportuario muy poderoso, que además operará su propia línea aérea con la emblemática marca de Mexicana de Aviación.

El gobierno lopezobradorista, dejará perfectamente sólida la estructura operativa aeroportuaria, bajo mandos armados.

Y heredará también, a todos los contribuyentes mexicanos, la mega deuda de un *hub* aeroportuario.

Tan solo por la cancelación del NAICM se calcula un costo superior a los 300 mil millones de pesos. Además de los 3 mil 700 millones de dólares que faltan por pagar.

Más el costo económico y de desarrollo que está teniendo para el país, en términos de crecimiento del PIB, atracción de inversiones, oportunidades de negocios y una logística eficiente para el turismo y el comercio.

Al tiempo.

### Política energética, sin cambios

La virtual presidenta de México, despejó ayer una de las dos incógnitas más relevantes para el sector energético nacional.

"Destapó" a **Emilia Esther Calleja Alor**, como la próxima directora general de la Comisión Federal de Electricidad (CFE).

En su discurso se comprometió a dar continuidad al trabajo del actual titular de la empresa pública, **Manuel Bartlett**.

Textualmente dijo: "continuaremos con el legado y trabajo de la administración que concluye, que como bien sabemos, rescató a la CFE y defendió la soberanía energética de México".

Aseveró que en su gestión continuará "fortaleciendo ese 54% de participación en la generación nacional".

Está claro que la política energética del actual gobierno, no cambiará en el siguiente. No se puede esperar algo diferente para el caso de Pemex. Veremos.



## T-Note alista fábrica de chips en México

Google está desactivando cuentas de AdSense

Amazon y Alphabet, emisoras no favoritas: Monex

Acciones de Trump Media caen a niveles de hace 4 meses

**La empresa** mexicana T-Note se encuentra en el proceso de construcción de una fábrica de microprocesadores en Querétaro, como parte de su proceso de expansión.

La compañía abrió sus oficinas en esa entidad en abril de este año y se encuentra en el proceso de desarrollo de tecnología centrada en la ciberseguridad.

La empresa dijo que busca aprovechar el proceso de relocalización de cadenas productivas en México, conocido como nearshoring. Así mismo, planea abrir oficinas en España, Miami, Londres y Houston.

A decir de Abelardo Lara, director general de la compañía, Querétaro se está volviendo un hub tecnológico, así como lo fue Guadalajara en su momento.

**Google, de Alphabet,** está desactivando las cuentas de AdSense con sede en Rusia y dijo el lunes que ya no podrá efectuar pagos a los usuarios de su servicio publicitario en el país.

AdSense permite a los propietarios de sitios web y contenidos, incluidos los de YouTube, ganar dinero por la inserción de anuncios gestionados por Google.

Anteriormente envió un mensaje a las cuentas restantes para notificarles la medida. Google no especificó los motivos de la decisión, pero en las últimas semanas se ha observado una disminución de la velocidad en su plataforma de alojamiento de videos YouTube en Rusia.

**Monex Casa** de Bolsa decidió sacar a las emisoras Amazon y Alphabet de su lista de compañías con mejor rentabilidad esperada en el Sistema Internacional de Cotizaciones (SIC) del mercado bursátil en México.

Los analistas de esa institución evaluaron a una muestra que incluye a las 250 empresas más importantes del SIC y eli-

gió a las seis que ofrecen los mejores estimados de rendimiento en términos absolutos.

También consideraron las recomendaciones de inversión, las expectativas de crecimiento para 2024, los resultados trimestrales de las compañías, entre otros rubros.

**Las acciones** de la empresa de redes sociales del expresidente Donald Trump cayeron a su precio más bajo en meses el lunes, luego del primer día de negociación después de que la empresa matriz Truth Social informara su último desempeño financiero trimestral y cuando Trump regresó a X, la plataforma de redes sociales propiedad de Elon Musk que es quizás el principal competidor de Truth Social.

Las acciones de Trump Media cayeron 5% a menos de 25 dólares, alcanzando el precio de cierre más bajo desde el 16 de abril.

La caída se produjo después del informe de ganancias de la compañía publicado el viernes después del cierre del mercado, que incluyó 836,900 dólares en ingresos, una cifra extremadamente baja para una compañía con una capitalización de mercado de aproximadamente 4,700 millones de dólares.

**El Banco** Nacional de Comercio Exterior (Bancomext), que financia el comercio exterior en México, realizó una subasta de títulos de deuda por un monto de 15,000 millones de pesos (unos 785 millones de dólares) que planea destinar a proyectos socioambientales, informó el lunes la institución en un comunicado.

La transacción, que registró una demanda de 21,203 millones de pesos, se llevó a cabo en tres tramos: 4,548 millones de pesos fueron colocados a 3.5 años, 214.8 millones de dólares a 3 años y 6,406 millones de pesos a 10 años.



## Patrimonio

Joan Lanzagorta

✉ contacto@planeatusfinanzas.com

## ¿Cómo mejorar tu historial crediticio en seis meses?

(Parte 1 de 2)

Mucha gente piensa que es malo "estar en Buró", como si fuera una especie de lista negra. Se les olvida que todos los que tenemos o hemos tenido un crédito, o bien usamos servicios que se venden a crédito (por ejemplo, televisión satelital, telefonía celular y otros) tenemos nuestro historial crediticio registrado en las sociedades de información crediticia que existen en México (para personas físicas son básicamente Buró de Crédito y Círculo de Crédito).

De hecho, tener un buen historial es muy importante porque nos permite acceder a mejores oportunidades financieras. De hecho, en México hay bancos que ofrecen ciertos productos, con tasas de interés mucho más bajas que las que normalmente se publican, únicamente a sus clientes con mejor historial.

¿Quieres saber cómo puedes mejorar el tuyo? A continuación una guía con algunas estrategias prácticas y efectivas:

### 1.-Paga siempre a tiempo.

Como es de esperarse, la puntualidad en los pagos es uno de los factores más importantes en la calificación crediticia. Los pagos tardíos se registran, pueden afectar negativamente tu historial y reducir tu score.

Para que no se te olvide, puedes usar distintas herramientas: desde recordatorios de pago en tu celular, el uso de distintas apps, hasta la domiciliación de los pagos a través de tu cuenta bancaria (pero de todos modos asegúrate que efectivamente sí te hayan hecho el cargo a más tardar en la

fecha límite de pago).

Un consejo extra: usa el pago automático para las facturas recurrentes de los distintos servicios que usas a crédito, pero revisa tus estados de cuenta periódicamente para asegurarte de que no haya errores.

### 2.-Mantén un bajo nivel de uso de crédito.

El uso del crédito es el porcentaje de tu crédito disponible que estás utilizando. Idealmente deberías mantener esa proporción por debajo de 30 por ciento. Por ejemplo, si la suma de los límites de crédito de tus tarjetas es de 20,000 pesos, trata de no utilizar más de 6,000 pesos en cualquier momento.

¿Por qué? En general una alta utilización de crédito, puede indicar un riesgo mayor para los prestamistas y eso hace que se reduzca tu puntuación crediticia.

Hay personas que para contrarrestar esto piden más tarjetas de crédito (para subir la cantidad de crédito disponible) y las usan poco. Eso tampoco es una gran estrategia y puede complicarte la vida. Además, un gran número de créditos abiertos tampoco ayuda a tu historial, por lo que puede ser contraproducente. Recuerda: al final se trata de mantener un nivel de endeudamiento sano. Lo que me lleva al siguiente punto:

### 3.-No pidas créditos que no necesitas

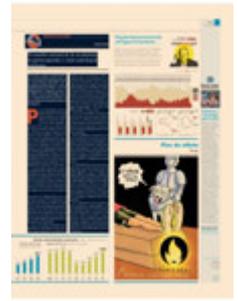
Cada vez que solicitas un nuevo crédito, se realiza una consulta en tu historial crediticio y esto reduce tu puntuación temporalmente. He visto gente que tiene más de 20 solicitudes de crédito distintas en poco tiempo y eso suele ser un indicador de un riesgo más elevado para los prestamistas.

Si aceptas un nuevo crédito que "te ofrece" el banco, pasa lo mismo. Suele haber una consulta, a pesar de que ya te lo dieron. No pidas, pero tampoco aceptes, préstamos que no necesitas. No tiene ningún sentido.

Ahora bien, si estás en una situación que sí requiere de pedir un crédito, no te limites a aceptar lo que te "ofrece" tu banco a través de mercadeo masivo o en el cajero automático. Puede no ser una buena opción para ti. Mejor tómate unos minutos para investigar en línea cuál es tu mejor opción. La Condusef suele tener simuladores (aunque no siempre están actualizados ni tienen todos los productos), pero pueden ser una herramienta. No pierdes nada con jugar con ellos y además investigar en distintos portales bancarios sobre otras opciones que pueden ser mejores tanto en tasa como en condiciones. Ahora bien, antes de llenar una solicitud, acércate a esa institución para asegurarte que cumplas los requisitos. Tristemente, aunque en teoría no se puede hacer, en la práctica muchos bancos sí sujetan la contratación de un producto a la de otro distinto.

En la siguiente entrega te daré otras estrategias que te permitirán mejorar tu historial crediticio en seis meses.

**En México** hay bancos que ofrecen ciertos productos, con tasas de interés mucho más bajas que las que normalmente se publican, únicamente a sus clientes con mejor historial.



Columna invitada

Carlos Hurtado

## El cuadro actual de la economía es preocupante y más aún hacia adelante

**Hasta mayo, el peso se apreció debido a tasas de interés internas más altas. Sin embargo, desde junio, la depreciación ha alcanzado el 12% por el resultado electoral, el Plan C y la volatilidad global. La inflación persiste, y el crédito y los costos laborales son altos. La desaceleración económica y la descoordinación de políticas agravan la situación.**

**P**ara el presidente, el termómetro cotidiano de la salud de la economía y su estabilidad es el tipo de cambio. Con esa visión estrecha y errónea de la economía, hasta fines de mayo pasado el récord era bueno. El peso se apreció hasta mayo, pero en junio cambió su rumbo: primero con el resultado electoral, segundo con la pretensión de la presidenta electa de ir adelante con el Plan C de López, el cual amenaza gravemente a las instituciones del Estado y a los contrapesos del Ejecutivo, y tercero con la volatilidad de los mercados financieros globales en días recientes. Así, la depreciación alcanza 12 por ciento.

La causa de la apreciación que se vivió desde 2021 hasta hace poco es la diferencia entre las tasas de interés internas y las del exterior, que aumentaron en ese año y luego se mantuvie-

ron en alrededor de 6 puntos porcentuales por encima de las de EU (tasas de referencia de política monetaria).

Asimismo, el crédito interno es muy costoso; alcanza 7% en términos reales para los mejores créditos y hasta 15% y más para empresas pequeñas. Además, los costos laborales se han elevado enormemente y el *nearshoring* no se concreta como se esperaba. La desaceleración económica que se observa no sorprende.

Aún con la baja reciente por parte del Banco de México, la tasa de interés sigue elevada y la inflación se resiste a caer. Las presiones sobre su componente no subyacente son en principio transitorias, pero el subyacente mostró en el margen incrementos subsecuentes en los dos últimos meses. La fuerza inflacionaria tampoco sorprende si se consideran el incremento continuado de los costos laborales y la expansión de las finanzas públicas en el primer semestre con aumentos del gasto programable, 15% real, y del déficit público, 70 por ciento.

Así, en la actualidad, el cuadro de la economía es preocupante: desaceleración con inflación persistente por la descoordinación de las políticas monetaria, fiscal y salarial y la carencia

de una política facilitadora de la inversión productiva.

Hacia adelante, el cuadro es aún más inquietante. El ajuste fiscal que el gobierno plantea es poco factible, una menor presión sobre los costos laborales es improbable y no hay indicios de atracción de inversiones significativas ante los riesgos e incertidumbre asociados al Plan C del gobierno actual y futuro.

La volatilidad financiera que se presentó hace unos días mostró cómo los riesgos globales –por el refugio del riesgo (*flight to quality*) y su efecto en el arbitraje internacional (*carry trade*)– pueden afectar a México vía la depreciación cambiaria. Ello en sí no perjudica la actividad económica, pero sí trae consigo más inflación, dificulta la labor del banco central para controlarla y lo obliga a sostener alta la tasa de interés.

En un escenario con la presencia de los problemas, debilidades y riesgos señalados aquí, la economía continuaría estancada, con presión inflacionaria, débil y expuesta a riesgos diversos. Varios de ellos pueden controlarse o mitigarse, que sería lo recomendable, pero requeriría claridad de objetivos y habilidad política del nuevo gobierno.



## Reporte Empresarial

# EL PERSONAJE INCÓMODO EN EL CASO AHMSA



**Por Julio  
Pilotzi**

julio.pilotzi@gmail.com

@julio.pilotzi

Mientras se declara el "estado de coma" de Altos Hornos de México (AHMSA), hay un personaje que quiso levantar la mano generando el enojo en todo Coahuila, a tal grado que el propio gobierno de la entidad tuvo que salir a poner orden en este caso y decir que este señor no tiene absolutamente autorizado a prometer a los trabajadores absolutamente nada.

La presencia de Adolfo Autrey revela un escenario de confusión

y posible manipulación en un momento crítico para la siderúrgica de Monclova.

AHMSA también ha tenido que deslindarse públicamente de Autrey, aclarando que no es socio ni directivo de la empresa, pese a que este empresario ha interactuado con los trabajadores, creando una percepción errónea sobre su relación con la compañía.

Este incidente pone en evidencia la falta de claridad y la desesperación que pueden estar

presentes entre los trabajadores de AHMSA, quienes, en medio de la incertidumbre sobre el futuro de la empresa, parecen haber sido vulnerables a mensajes de actores externos sin autoridad ni representatividad real.

La supuesta convocatoria de Autrey a los obreros para permitir la extracción de materiales y su propuesta de un "plan B" para evitar la quiebra, plantean serias dudas sobre sus motivaciones y la veracidad de sus afirmaciones.

Además, el hecho de que Autrey se presente como representante de siete grupos de inversionistas interesados en adquirir AHMSA, cuando la empresa misma desconoce cualquier vínculo con él, genera sospechas sobre la legitimidad de sus acciones.

Esto podría ser un intento de aprovechar la difícil situación de AHMSA para influir en los trabajadores y crear divisiones internas, o incluso para obtener beneficios económicos bajo pretextos engañosos.

Para AHMSA, este tipo de incidentes no solo son dañinos para su reputación, sino que también complican aún más su situación financiera y operativa.

En un momento en el que la siderúrgica necesita claridad y unidad para superar sus desafíos, la confusión generada por individuos como Autrey podría desestabilizar aún más a la empresa y a su fuerza laboral.

Es crucial que AHMSA mantenga una comunicación clara

y directa con sus trabajadores para evitar que estos malentendidos se sigan propagando y afecten la estabilidad de la compañía.

### **Deudas de Coca-Cola**

La situación fiscal de Coca-Cola ha alcanzado un nivel crítico, con la empresa enfrentando una posible obligación de pagar 16 mil millones de dólares en impuestos atrasados a las autoridades fiscales de Estados Unidos.

Esta controversia, que ha durado una década, se centra en acusaciones de que la compañía ha estado ocultando ganancias en países con bajos impuestos, como Irlanda, para evitar mayores cargas fiscales en su país de origen.

El *Financial Times* ha revelado que, de acuerdo con una sentencia judicial, Coca-Cola ha estado protegiéndose del Servicio de Impuestos Internos (IRS) mediante la transferencia de beneficios a jurisdicciones

con impuestos más bajos.

Este esquema ha generado una deuda acumulada que podría eliminar las ganancias de la compañía durante un año y medio.

La situación es aún más grave considerando que la cifra de impuestos atrasados continúa creciendo, superando los mil millones de dólares adicionales cada año.

A corto plazo, Coca-Cola deberá hacer frente a un pago inicial de 46 mil millones de dólares, que cubre los impuestos e intereses no pagados entre 2007 y 2009.

Este monto no solo representa un golpe financiero significativo, sino que también podría tener repercusiones a largo plazo si la compañía no logra ganar la apelación que planea presentar a finales de este año.

Si Coca-Cola pierde, se enfrentaría no solo a la pérdida de ingresos netos recientes, sino también a una mayor tasa impositiva global, que podría aumentar en 3.5 puntos porcentuales,

de acuerdo con las estimaciones de la empresa.

### **Exigencia a Heineken**

*Heineken* México se encuentra en el centro de una creciente controversia debido a su postura frente a los productores de cebada del Bajío y Sonora, quienes han expresado su descontento por los precios que la cervecera está ofreciendo por tonelada de su producto.

Actualmente, *Heineken* está comprando la cebada a 5 mil 600 pesos por tonelada, un precio que los agricultores consideran injusto y significativamente bajo, afectando gravemente sus ya estrechos márgenes de ganancia.

La situación se agravó cuando en abril pasado *Heineken* canceló una reunión clave con los productores, sin proponer una nueva fecha, lo que aumentó la incertidumbre y la frustración en el sector.

Esta falta de diálogo ha sido interpretada como una señal de desinterés por parte de la cervecera hacia las condiciones y necesidades de los agricultores.

Además de los precios bajos, *Heineken* ha sido acusada de vender semilla supuestamente certificada que no cumple con los estándares de calidad, lo que ha reducido la superficie de plantación y, en consecuencia, la productividad de los campos.

La cancelación de contratos con productores desde 2023 y

la imposición de precios sin una negociación adecuada han contribuido a crear un ambiente de desconfianza y malestar entre los agricultores.

Estos señalan que la falta de transparencia y la actitud dominante de *Heineken* en las negociaciones no solo perjudica su capacidad para obtener un precio justo por su producto, sino que también pone en riesgo la estabilidad económica de las comunidades agrícolas que dependen de la producción de cebada.

Ya le contaremos más, pero es penoso el papel de *Heineken*.

### **Voz en off**

*The Home Depot* ha concluido su segunda colecta del año "Haz más por los demás", con la cual ha contribuido significativamente a la construcción y mejoramiento de más de 180 viviendas en diversos estados del país.

Entre abril y junio la campaña logró recolectar más de 5.5 millones de pesos, que serán destinados en su totalidad a apoyar a las comunidades más vulnerables en colaboración con cinco instituciones líderes sin fines de lucro.

Los fondos recaudados se utilizarán para la construcción de 10 viviendas en Nuevo León, 25 en Guerrero, cinco en Morelos y 12 en Coahuila.

Además, se llevarán a cabo labores de rehabilitación en

134 casas-habitación ubicadas en Querétaro y Guanajuato, contribuyendo así al acceso de más familias mexicanas a una vivienda digna...