



CAPITANES



LUIS FELIPE GONZÁLEZ...

Es el director del área Intermodal de DeAcerro, que arrancó operaciones este año para aprovechar la infraestructura de la compañía siderúrgica que cuenta con 21 puntos logísticos, siete puertos y 18 aduanas. Se espera que este nuevo segmento represente una oportunidad adicional de negocio con clientes.

Incumple convenio

México fue denunciado ante la Organización Internacional del Trabajo por incumplimiento al Convenio 100 del organismo, dirigido por **Gilbert F. Houngbo**.

Dicho convenio se refiere a la igualdad de remuneración entre hombres y mujeres.

En el marco de la 112 Conferencia Internacional del Trabajo, que se lleva a cabo en Ginebra, el señalamiento en contra del País fue presentado por la Unión Nacional de Trabajadores (UNT), a cargo de **Francisco Hernández Juárez** y **Hugo Morales**, además de la Asociación Sindical de Pilotos Aviadores (ASPA), que lidera **Humberto Gual Ángeles**.

Como parte de la resolución de la OIT, México debe realizar un estudio exhausti-

vo sobre el empleo y los salarios, incluyendo las disparidades salariales.

Para ello debe tomar en cuenta factores como las competencias, responsabilidades y condiciones de trabajo libre de cualquier estereotipo de género.

Además, tiene que expresar en la ley el principio de que se debe pagar igual remuneración por trabajo de igual valor y establecer mecanismos efectivos de control de cumplimiento.

Por cierto que durante el evento internacional hubo pasarela de líderes sindicales, como **Pedro Haces**, de CATEM, y **Abel Domínguez Azuz**, de la CTC, quienes fueron acreditados por la Secretaría del Trabajo.

En alerta

Cuando se trata de información bancaria hay que estar muy seguros de que sea verídica.

Muestra de ellos son los recientes mensajes por WhatsApp que clientes de Santander han estado recibiendo supuestamente a nombre del banco, en los que el asistente virtual los contacta para ayudarlos con su banca en línea y hasta les ofrece un código de verificación.

La institución, que en México lidera **Felipe García**, ya aclaró que no tiene ningún "asistente" por WhatsApp y mucho menos manda mensajes o llama a sus clientes para solicitar sus datos bancarios o validar algún código o contraseña.

Usuarios de otros bancos también relatan casos similares, aunque con sus diferencias. Por ejemplo, los delincuentes usan el gancho

de créditos preaprobados para obtener datos personales de las personas.

¿Qué pueden hacer los clientes? Tanto expertos como los mismos bancos recomiendan no dar información sensible a ninguna persona y acudir a la institución financiera ante cualquier duda.

En México se registran más de 200 mil ciberataques bancarios cada mes, lo que significa casi 7 mil ataques al día, según Zenta Group.

Regular el vapeo

Un paso adelante en la lucha contra el tabaquismo es el mensaje que han mandado la Organización Mundial de la Salud (OMS) y la Organización Panamericana de la Salud (OPS), las cuales recomiendan la regulación de los cigarrillos electrónicos.

Con una regulación se garantizaría, de entrada, que el consumo de estos productos sea estrictamente para mayores de edad, según la postura de México y el Mundo Vapeando, organización que preside **José Luis Cirión Lee**.

Desde el Foro Global de Nicotina (GFN, por sus siglas en inglés), Cirión destacó que el posicionamiento de los organismos internacionales va de la mano con la estrategia de acercar instrumentos de riesgo reducido a las personas que quieren abandonar el tabaquismo, contrario a posiciones prohibicionistas, como la del Gobierno mexicano.

A nivel mundial, Egipto, un país donde cada año mueren 61 mil personas por tabaquismo, se unió este año a otros mercados regionales de Medio Oriente y África del Norte que han legalizado la comercializa-

ción y consumo de cigarrillos electrónicos.

En el mismo caso están países como Francia y Reino Unido.

Desde su visión, permitir el uso de vapeadores en el País reduciría el tabaquismo 40 por ciento en hombres y 30 por ciento en mujeres, y evitaría la muerte de 106 mil personas, entre 2025 y 2049, según un estudio elaborado por las Universidades de Georgetown y British Columbia.

Sale para todos

Dicen que el sol sale para todos y prueba de ellos es que más de uno está aprovechando la oportunidad de negocio de esta fuente de energía.

Es el caso de la empresa de origen chino Solis, que en México y la región de Latinoamérica está a cargo de **Sergio Rodríguez**.

La empresa encargada de ofrecer tecnología de inversores solares, es decir, equipos que producen electricidad a partir de radiación captada, ya entrega 1.5 gigawatts en generación distribuida en todo el País, capacidad que representa casi 50 por ciento del mercado mexicano de este segmento.

Con esos resultados, la firma que ha participado en proyectos fotovoltaicos en techos como el de la Central de Abastos de la Ciudad de México, cuya inversión fue de 661.4 millones de pesos, espera un crecimiento en ingresos de entre 15 y 20 por ciento este año.

Sin duda, el sol es un gran negocio en un país donde las fuentes de energía sostenible tienen una mayor demanda y urgencia ante el cambio climático, que causa apagones cada vez más severos.

capitanes@reforma.com



Elegir a un buen juez

La justicia es mala en México porque los jueces son corruptos y si el pueblo elige a los juzgadores arreglamos al sistema de justicia.

Con esto es suficiente para que la justicia sea buena.

Básicamente esa es la postura que justifica la intención de Andrés Manuel y de Claudia para que los casi 1,700 ministros, magistrados y jueces federales del país sean seleccionados por el voto popular.

Una postura simplista y errónea.

Te lo compruebo.

Es cierto que impera la corrupción en muchos jueces en el país. Pero te propongo un par de cosas. Primera, no todos los jueces son corruptos y, segunda, el problema de nuestro sistema de justicia es multifactorial.

Aparte de la corrupción está la sobrecarga del sistema, lo tardado de los procesos y, por supuesto, la impericia de los fiscales en armar los expedientes que revisa un juez. Porque, OJO, el debido proceso también es cimiento esencial de cual-

quier sistema de justicia que funcione.

Pero para motivos de esta columna supongamos que la postura cuatrote-ra es correcta: basta con elegir a mejores jueces. A fin de cuentas en nuestro sistema el juzgador(a) decide todo.

Entonces surge la pregunta clave: ¿cómo elegir a un buen juez?

La 4T piensa que por la sabiduría de las urnas.

Perfecto, y cómo se eligen ahora?

Como ejemplo, tomemos la explicación que escribió ayer la Ministra Margarita Ríos Farjat sobre la reciente selección de 46 jueces distritales:

■ Se publicaron convocatorias en octubre de 2023.

■ Se podían registrar licenciados en derecho, mayores de 30 años, con buena reputación y 4 años de experiencia en materia penal dentro del Poder Judicial de la Federación.

■ Los que cumplieron los requisitos pasaron dos etapas de filtración. Primera, un exa-

men de 4 horas sobre amparo, derecho penal, proceso penal, justicia para adolescentes y temas afines. Después, dos evaluaciones: analizar dos casos respondiendo preguntas abiertas, motivando y fundando las respuestas, sin apoyo de legislación, y luego un examen oral ante un sínodo de 3 juzgadores, con una audiencia y preguntas del sínodo al final.

■ De un total de 579 candidatos que cumplían los requisitos, 109 pasaron el primer filtro y 46 aprobaron el segundo. Los nombres de los 46 nuevos jueces se publicaron el 14 de marzo.

“Así es como se elige a todos los jueces de distrito federales, Jorge, con examen de oposición”, me explicó un abogado litigante.

Es decir, la descripción de Ríos Farjat representa la norma de cómo se elige en México a los jueces de distrito federales.

Y luego la mayoría de los magistrados de circuito (el siguiente nivel jerárquico en la justicia federal) se elige precisamente de este grupo de jue-

ces distritales que ya pasaron por un examen de oposición.

Por lo tanto, conceptualmente todo el proceso busca seleccionar como jueces y magistrados a los mejores, a los más capacitados.

¿Funciona bien?

Por supuesto que no.

Pero esa no es la pregunta correcta, que en cambio es: ¿cuál de los dos métodos es mejor: el de concurso de oposición o el del voto popular?

O te la planteo de otra forma: ¿acaso el proceso de elección popular en México ha garantizado que tengamos políticos y funcionarios honestos?

La respuesta es obvia: el voto popular, por supuesto y sin ninguna duda, NO garantiza honestidad.

Morena encuestará este fin de semana al pueblo en *fast-track* para preguntarle si desea una reforma judicial.

Ya conozco la respuesta: ¡SÍ!

Hombre, yo mismo estoy de acuerdo.

Pero de nuevo, esa no es la pregunta correcta.

Los cuestionamientos correctos son: ¿cómo debe ser la reforma? Y respecto a los juzgadores: ¿cómo elegir a un buen juez?

No sé tú, pero prefiero mil veces un proceso que intente seleccionar a los mejores jueces que uno que elija a los más populares.

Concluyo con una pregunta final: si te fueran a operar, ¿cómo escogerías a tu doctor: por capacidad o por popularidad?

Gran cuestionamiento ahora que entra a juicio la reforma judicial.

Porque si equivocamos la respuesta se nos muere el paciente.

EN POCAS PALABRAS...

“El tiempo es el mejor doctor”.

Ovidio, poeta griego.

benchmark@reforma.com

Twitter: @jorgemelendez

**CONSEJO CONSULTIVO DE EFFIE MÉXICO 2024**

La Alianza por el Valor Estratégico de las Marcas (AVE) presentó el Consejo Consultivo de Effie Awards México 2024, reconocimiento que cumple 25 años y reconoce las estrategias de comunicación más efectivas del año.

Este 2024 la presidencia del Jurado recae en Deborah Armstrong, CEO y Presidenta de L'Oréal México. En tanto, Luis Machorro, CEO México y Managing Director Hispanic America de McCann Worldgroup, preside el Consejo Consultivo, que quedó conformado por profesionales de primer nivel.

Los profesionales que lo conforman son Gloria Aguilar, de Havas

Media México; Marcela Berlanga, de Operations & Production; Carlos Chávez, del IPADE; Alberto Esparza, de Meta México; Héctor Fernández, de VML México; Luis Gaitán, de Pure y presidente del Consejo Directivo de AVE; Marco Kidwell, de TelevisaUnivision; Mauricio Martínez Vázquez, de Kantar Insights México; Mateo Montes de Oca, de Thanks Agency; Horacio Navarro, de WILD FI; Diego Recalde, de Mondelez; Rebeca Ricoy, de Duolingo; Andrés Terán, de TERAN TBWA; Jorge Vargas, de IPSOS, y Sharon Zyman, de Publicis Groupe México.

NOTAS EN CASCADA

Terciolepleo Films presentó su nueva compañía: Tercio.



What's News

* **E**s probable que Tesla aumente el precio de su Modelo 3 en Europa en respuesta a aranceles planeados por la Unión Europea a vehículos eléctricos hechos en China. “Anticipamos subir los precios de los vehículos Modelo 3 a partir del 1 de julio del 2024”, dijo la compañía de Elon Musk. “Esto se debe a derechos de importación adicionales que probablemente sean impuestos a vehículos eléctricos hechos en China y vendidos en la UE”. Los aranceles, que entrarán en vigor a inicios de julio, oscilan entre el 17% y 38%.

◆ **Rusia** detuvo ayer las operaciones en dólares estadounidenses, euros y dólares de Hong Kong en la bolsa de valores insignia del país luego de que EU impuso nuevas sanciones para presionar aún más a la maquinaria de guerra de Moscú. El Banco de Rusia dijo que las sesiones en los mercados de divisas, metales preciosos y derivados de la Bolsa de Moscú con liquidaciones en

esas monedas habían sido suspendidas. No obstante, el comercio de divisas continuará en el mercado extrabursátil.

◆ **Walt Disney** y Ron DeSantis, el Gobernador de Florida, pusieron fin a su largo combate después de que la compañía de medios llegó a un acuerdo de 15 años que permitirá la expansión continua de su complejo turístico en el área de Orlando. Disney reveló que invertirá hasta 17 mil millones de dólares en el desarrollo continuo de su parque de diversiones y hoteles Walt Disney World en los próximos 10 a 20 años. El Distrito de Supervisión del Turismo de Florida Central votó unánimemente a favor del acuerdo.

◆ **Las acciones de BYD** subieron ante el optimismo de inversionistas de que el mayor fabricante de vehículos eléctricos del mundo mantendría su ventaja competitiva a pesar de aranceles adicionales de la Unión Europea. Las acciones de la compañía

subieron ayer hasta 8.8%. Las fuertes ganancias llegaron luego de que la Comisión Europea anunció que planea un arancel adicional del 17.4% a vehículos eléctricos a batería de BYD procedentes de China el mes entrante, el más bajo entre productores chinos de vehículos eléctricos.

◆ **Terraform Labs**, la compañía del magnate de las criptomonedas caído Do Kwon, acordó una de las sanciones más grandes jamás impuestas para resolver una demanda civil por fraude de valores, aceptando pagar a la Comisión de Valores de EU poco menos de 4.5 mil millones de dólares y cerrar sus operaciones. El ex CEO de Terraform Labs fue arrestado el año pasado en el país balcánico de Montenegro, donde permanece en detención migratoria. Tanto Estados Unidos como Corea del Sur buscan su extradición.

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



DESBALANCE

Pemex desaprovechó el superpeso

:::: Con la tormenta financiera que hizo brincar al dólar, nos explican que vendrá un aumento de la deuda de la empresa que dirige **Octavio Romero Oropeza**, ya que 73% de sus obligaciones están en moneda estadounidense. Nos platican que Pemex desaprovechó el esplendor



ARCHIVO EL UNIVERSAL

Octavio Romero

del superpeso, dado que su deuda total se mantiene en cerca de 100 mil millones de dólares desde hace dos años. Si bien el dólar caro permitirá obtener más ingresos por la exportación de petróleo, nos recuerdan que la compañía deberá reducir sus ventas para alimentar el sistema de refinación, si es que realmente quiere depender menos

del extranjero. Se tiene la esperanza de que, al entrar en operación Dos Bocas y las coquizadoras, mejoren las finanzas de Pemex, pues no hay fecha que no se cumpla, plazo que no se venza, ni deuda que no se pague.

Reto Banxico, muy reñido

:::: Nos dicen que, con eso del estrés en los mercados financieros, el Reto Banxico estuvo muy reñido, pero no por la turbulencia cambiaria. Nos cuentan que eso pasó con el Premio Reto Banxico 2024 en el que participan estudiantes de licenciatura de instituciones públicas y privadas. El concurso que busca fomentar una mayor comprensión de la tarea del banco central tuvo como novedad que, por decisión de los miembros del jurado, y ante la gran calidad de las propuestas, se eligieron no tres, sino cuatro equipos finalistas. Los premios fueron entregados por la gobernadora de Banxico, **Victoria Rodríguez Ceja**, acompañada de la directora de Educación Financiera y Fomento Cultural, **Jessica Serrano**. El equipo ganador del primer lugar fue el integrado por alumnos de Economía Y dirección Financiera del ITAM, cada uno se llevó ¡30 mil pesos!

¿Prohibirán carga en la autopista 57?

::::: Nos comentan que la Secretaría de Infraestructura, Comunicaciones y Transportes (SICT) evalúa prohibir unidades de carga en la autopista 57, que va de Ciudad de México, pasa por Querétaro, Guanajuato, San Luis Potosí, Monterrey y llega a Nuevo Laredo, y de ahí a Estados Unidos. El problema que analizan en la dependencia que encabeza **Jorge Nuño Lara**, nos reportan, es que siempre hay tramos en reparación, ampliación o mantenimiento. Nos informan que los esfuerzos se encaminan a impulsar el transporte ferroviario de carga por los proyectos de trenes de pasajeros.



Gabinete de Sheinbaum: por parte y todos quieren

La presidenta electa del país, Claudia Sheinbaum, evalúa escenarios con su equipo de trabajo, encabezado por Juan Ramón de la Fuente, para anunciar el martes de la siguiente semana a los primeros integrantes del gabinete que la acompañará durante el inicio de su sexenio.

Se tiene claro que estas primeras decisiones, además de delinear el estilo con el que ejercerá el poder el nuevo gobierno, definirán también la relación que la primera Presidenta del país tendrá con su partido político y, sobre todo, con su antecesor Andrés Manuel López Obrador.

La prioridad para elegir perfiles de este nuevo gabinete, según los cercanos a Sheinbaum, será inversamente proporcional a la que prevalecía en el equipo de López Obrador: para los funcionarios del "segundo piso" de la 4T se busca una combinación de 10% de lealtad y 90% de capacidad.

Los identificados directamente con el grupo de trabajo de Sheinbaum son los que están prácticamente confirmados en

el gabinete. Todavía podría haber sorpresas, pero el exrector de la UNAM, Juan Ramón de la Fuente, será el secretario de Relaciones Exteriores, función que ya viene ejerciendo; en la Secretaría de Educación Pública está confirmada Rosaura Gutiérrez, quien contendió recientemente por la rectoría de la UNAM. Para

la cartera de Salud también se ha confirmado al médico e investigador David Kershenobich, y para la Secretaría de Agricultura y Desarrollo Rural estaría llegando Julio Berdegué.

También del grupo cercano a Sheinbaum están Andrés Lajous, como secretario de Infraestructura Comunicaciones y Transportes; Marina Robles en la Secretaría de Medio Ambiente y Recursos Naturales; la oaxaqueña Susana Harp en la Secretaría de Cultura; el chihuahuense Javier Corral en la Función Pública; el exmagistrado Salvador Nava en la Consejería Jurídica, compitiendo con la exfiscal Ernestina Godoy y con la ministra en retiro Olga Sánchez Cordero. Otros excolaboradores estarían

tomando posiciones de asesoría como José Merino, en Estrategia Digital; Altagracia Gómez como asesora en *nearshoring*, y Francisco Cervantes como enlace con la iniciativa privada.

Del lado de los recomendados por AMLO estaremos viendo probablemente a Mario Delgado en la Secretaría del Bienestar; a un simbólico Lázaro Cárdenas Batel en la Secretaría de Energía, y quienes muy probablemente repetirán en el IMSS, ISSSTE e Infonavit, Zoé Robledo, Bertha Alcalde y Carlos Martínez, respectivamente. El presidente López Obrador sigue empujando a su incondicional Rosa Icela Rodríguez a la Secretaría de Gobernación, peleada también por Zoé Robledo y la propia Luisa María Alcalde, su actual titular.

Basta con analizar estas cartillas para entender las ambiciones del actual Presidente, que parece querer seguir controlando los votos a través de los programas sociales y los servicios de primera necesidad para la población.

Finalmente, en un tercer cua-

drante de esta lista del nuevo gabinete aparecerán los indispensables, encabezados por Rogelio Ramírez de la O en la Secretaría de Hacienda; con Marcelo Ebrard apuntado a la Secretaría de Economía, para renovar en breve con Canadá y los Estados Unidos el acuerdo comercial T-MEC; con Tatiana Clouthier desempolvando la Secretaría de Turismo; Raquel Buenrostro o Gerardo Esquivel recortando y liquidando los negocios chatarra de Pemex, y con un experimentado Jorge Mendoza tratando de atraer inversión privada al Sistema Eléctrico Nacional desde la CFE, donde ya fue director de Finanzas en el sexenio pasado.

Claudia Sheinbaum ve como indispensable a su hombre de confianza en materia de seguridad, Omar García Harfuch.

Como jefe de Oficina suena Carlos Ulloa, y como vocero Iván Escalante. Pase lo que pase, Sheinbaum no va a anunciar a todo su gabinete la siguiente semana. Lo hará por sectores y de par en par. ●

@MarioMal

Estas decisiones definirán la relación que la Presidenta tendrá con Morena y, sobre todo, con AMLO.



DINERO

Apoyo ciudadano a la reforma del Poder

Judicial // Corrupción sin límites //

Que no asusten con que se van los dólares

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

¿**DEBE SER REFORMADO** el Poder Judicial? El presidente López Obrador y la virtual presidenta electa Claudia Sheinbaum se pronuncian por una reforma por la que jueces, magistrados y ministros sean elegidos por voto ciudadano. Se harán varias encuestas. Esta expresa la opinión de las redes sociales. El sondeo se realizó entre el lunes 10 y el jueves 13 de junio, las respuestas aparecen en la gráfica.

Metodología

PARTICIPARON 2 MIL 616 personas. De Facebook, mil 998; de X, 115; de El Foro México, 354; de Instagram, 21, y de Threads 128. Utilizamos la app Survey Monkey. Además de votar pueden enviar su opinión. Reproducimos algunas enseñuida.

Twitter

ES NECESARIO REFORMAR el Judicial.
@Germán Rueda /Ciudad de México

A PESAR DE que llegue el dólar a 20 pesos, debe limpiarse al Poder Judicial, ya con imagen deteriorada por apoyar a la corrupción *prianista*, soltar a *narcos*, dar libertad a delincuentes de cuello blanco y dar amparos sin ton ni son a la derecha. Es hora de apoyar a Claudia y el pueblo está listo para dar la batalla.

@Alvaro Valencia /Ciudad de México

El Foro México

ES SUMAMENTE IMPORTANTE seleccionar a los responsables de impartir justicia, que acrediten no sólo sus diplomas sino su actuación, su proceder. Vamos, que la ética sea su guía doctrinal.

Hugo Carbajal Aguilar /Cuernavaca

LA JUSTICIA EN México no existe. Sólo para los poderosos que tienen con qué pagar. ¡Se acabó! Fuera ministros traidores a México, ¡fuera jueces corruptos!

Silvano Ríos /Toluca

POR ESO VOTÉ por Morena, para que el Congreso cambie al Poder Judicial y lo haga justo y expedito.

Heynar Pérez Villanueva /Ciudad de México

Facebook

SE DEBERÍA UTILIZAR a la UIF para analizar las cuentas y propiedades de los jueces y magistrados, y las que no coincidan, sacarlos de las ternas.

Octavio López /Zapopan

HOY EN DÍA los mexicanos no tenemos acceso directo a la aplicación de justicia, incluso no denunciamos porque no confiamos en el Poder Judicial. Para tener justicia hay que pagar por ella, está tan corrompida que se vende al mejor postor.

Enrique Cruz /Pachuca

TODOS LOS MEXICANOS estamos sedientos de justicia, es hora de reformar al Poder Judicial.

Victoria Vega Moreno /Irapuato

CON LA LLEGADA de Piña terminó de corromperse, ya que ella se encuentra al servicio de quién la hizo llegar al cargo, además de prostituir a la institución.

Víctor Matías /Toluca

ME GUSTARÍA QUE el gobierno de AMLO cerrara con broche de oro.

Rafael Carreto Esparza /Nuevo Laredo

SE COMPORTAN COMO si fueran reyes, como si nos hicieran el favor a este pueblo de ignorantes. Urgente que tengan responsabilidad por coludirse con los malandros, no son una República independiente en el poder. ¡Ya basta!

Marisa Tagle /Tijuana

EL PODER JUDICIAL es el último reducto de la oligarquía, la justicia es letra muerta para la mayoría de la gente. La justicia tiene precio. Urge la reforma. *Plan C*, va.

Eduardo Castillo Rodríguez /Tampico

EN NUESTRO PAÍS la ley es muy laxa para algunos pero en cambio para otros suele ser muy rígida, depende de los jueces venales que imparten la justicia, si se tienen recursos para comprarlos.

Boris Espinoza /Mazatlán

Instagram

HAY MUCHAS DEFICIENCIAS en el Poder Judicial. La justicia se aplica dependiendo de cuánto dinero tienes.

Alberto Martí /San Juan Bautista Tuxtepec

LAMENTABLEMENTE EL PODER Judicial no da confianza en la población y se sabe que todo se mueve en los juicios si es que les fluye

el dinero.

Ángel Palma /Veracruz

Threads

DE LAS MEJORES cosas que dejará como legado AMLO para beneficio de México. La reforma el Poder Judicial. El pueblo de México está feliz, feliz con esta reforma.

Salvador García /Chicago

El gobierno de la 4T se apresta a reformar el Poder Judicial
¿Qué opinas de jueces, magistrados y ministros?





ECONOMÍA MORAL

El materialismo marxiano

según György Márkus / I

JULIO BOLTVINIK

EL MATERIALISMO MARXIANO (MM) es de carácter *práctico*, dice Márkus en *Language and Production* (1986, Reidel). Las condiciones materiales de vida y las actividades materiales de los seres humanos (SH) se postulan ante todo no como principios explicativos de una teoría sobre la estructura y el cambio social, sino como *el terreno de las luchas prácticas decisivas de una próxima transformación social radical*. La primacía de la producción material de la vida para Marx deriva su significado ante todo del punto de vista de una transformación socialista. El énfasis en el carácter práctico del MM no implica negar la profundidad de sus consecuencias teóricas; involucra el rechazo de las teorías de la reeducación cultural-moral y/o de sólo la revolución política como vehículos básicos de la transformación socialista. Supone una crítica incesante de la hipóstasis de las ideas o de su carácter de fuerzas sociales independientes, una negación de su autonomía y autarquía. Las ideas sociofilosóficas deben ser esencialmente concebidas, en su contenido cognitivo, *no como representaciones de hechos*, sino como *expresiones del proceso real de la vida activa* de los individuos. La clásica idea de verdad como correspondencia con el objeto descrito es sustituida por la noción de adecuación al sujeto social destinado-invocado de la comunicación, lo cual también es válido para el autoentendimiento de la propia teoría de Marx, postulada como la teoría en la cual el proletariado puede *reconocer* la articulación de sus necesidades e intereses emancipatorios, inducidos por su situación de vida material en la sociedad actual, pero que, en su marco, no se pueden satisfacer. Por tanto, *la teoría se autoubica conscientemente como elemento de la praxis social radical*. El mirador del socialismo no es una intención añadida al contenido teórico del MM, sino el principio de su constitución. El significado práctico-crítico de la teoría marxiana de la ideología encuentra su expresión positiva en la tesis del materialismo histórico acerca de la primacía de la existencia social –entendida como la producción y el intercambio material– sobre la conciencia social. La determinación de la conciencia por la vida apunta al *origen y telos* de las actividades culturales y los productos culturales en los conflictos de

la vida social real. La conciencia no es otra cosa que la conciencia de la praxis existente y la pretensión del materialismo histórico no es filosófico teórico, sino práctico: articular la posibilidad y promover la emergencia de una praxis social-radical, *aquí y ahora*, capaz de superar aquellos límites históricos que se han convertido en barreras para la vida y la conciencia de los individuos concretos. En particular, superar la fatídica brecha que divide las actividades económico-materiales egoístas (dominadas por los mecanismos de la propiedad privada y el mercado) de las actividades supuestamente “genéricas” de los reinos cultural y político. Por tanto, el MM conlleva una transformación de gran alcance en el marco conceptual en el cual se deben plantear preguntas sobre las ideas. Éstas no son postuladas inicialmente como *productos* (como objetivaciones) de actividades humanas históricas específicas, de manera que la pregunta que ha de ser contestada inicialmente es acerca de la relación de este tipo de “producción” con la totalidad estructurada y diferenciada de todas aquellas actividades por las cuales los SH reproducen y cambian las condiciones de su existencia y a sí mismos. La teoría marxiana

de la ideología y la conciencia social descansa en un supuesto más amplio, el *del carácter paradigmático de la producción material* para el entendimiento de todas las manifestaciones de la vida humana.

ESTE PARADIGMA ES el que separa al MM de su tradición inmediata, la filosofía hegeliana y el idealismo clásico alemán. Ambos compartieron el supuesto que iguala la intersubjetividad práctica con la razón misma como sujeto supraindividual. Y esto no fue una simple hipóstasis idealista. Sólo a través de ella fue posible asegurar la mediación entre el individuo y lo universal. La destrucción crítica de la idea de un sujeto supraindividual se basa en la reinterpretación de la noción de *intersubjetividad*, hecha posible por el *paradigma de la producción, que plantea la intersubjetividad en la forma de objetividad social*. Dado que en esta concepción se concibe a los individuos con el carácter de sujetos que, bajo condiciones de vida definidas, hacen su propia historia, dicha objetividad es el resultado material de las actividades humanas previas y se vuelven circunstancias sociales sólo en la medida en

que tales resultados quedan reinvueltos en las actividades humanas que los reproducen y cambian. Estos estados físicos humanamente producidos alcanzan la significación de circunstancias sociales sólo a través de su interiorización, de su apropiación por los individuos actuantes, que retransforman las fuerzas humanas objetivadas en ellos en sus propias necesidades y capacidades, proceso que no puede ocurrir si no es a través del contacto y relaciones activas entre los individuos. El significado de sujeto es ahora totalmente nuevo ("si bien los individuos ciertamente se hacen unos a los otros, física y mentalmente, no se hacen a sí mismos", dice Marx). Autonomía y creatividad como los constituyentes de la noción de sujeto (sujeto como una entidad cuyo predicado es su propia autorrealización) no se piensan más como características metafísicas, sino como posibilidades históricas cuya realización depende del control que ejerzan los individuos sobre el resultado total de sus interacciones. El carácter descentrado de los sujetos, la escisión interna entre esencia humana y existencia, no es concebida ni como ilusión que ha de superarse en la contemplación teórica superior, ni como el eterno, metafísico o antropológico lugar de la existencia humana. Se concibe como una situación histórica que puede ser trascendida bajo condiciones definidas de la actividad práctica colectiva. La racionalidad no es la razón en la historia. Es razón histórica corporizada en la actividad práctica de la asociación de clase de individuos socialmente determinados, que pone fin a las contradicciones de su existencia que hoy les impide darles significado a sus propias vidas. Este historicismo radical de Marx significa una transformación completa del problema básico de la filosofía moderna, a saber el de la constitución subjetiva del mundo (la pregunta acerca de las vías por las que la actividad humana constituye y determina el mundo vital cotidiano de los SH como punto de partida autoevidente e inmediato de todos los actos explícitos de conocimiento). Marx acepta el carácter legítimo de este problema y en este sentido se sitúa en la tradición, en sentido amplio, de la Ilustración. Pero la constitución del mundo común y significativo de la experiencia humana le aparece a él no como el logro de la conciencia sino como el resultado histórico de las actividades materiales prácticas.



MÉXICO SA

Salinas Pliego, ¡a la caja! // Debe pagar 24 mil millones // Larrea: homicidio industrial

CARLOS FERNANDEZ-VEGA

AYER, UN GRUPO de magistrados decidió hacerle una “mala jugada” a Ricardo Salinas Pliego –él que se cree intocable– para distraerlo de su descarada acción desestabilizadora, junto con otros barones, del mercado cambiario nacional, pues le negó el amparo 98/2021 a una de sus empresas, Grupo Elektra, que la mantenía impune ante los requerimientos del Servicio de Administración Tributaria (SAT), es decir, determinó que el soberbio empresario pague algo así como 24 mil millones de pesos en impuestos hasta ahora evadidos.

NO HAY QUE imaginar la tremenda rabieta que tal decisión legal provocó en el tercer hombre más rico del país (siempre a costillas de la nación), hasta ahora entretenido en apostar en contra del peso mexicano (en asociación con otros barones impresentables), por lo que nada raro será observar en las pantallas de Tv Azteca otra alucinada cuan sucia campaña contra el gobierno “comunista”, que para eso tiene a su ejército de gritones.

¡CLARO QUE LE arde la decisión del tribunal!, pues el pago exigido (24 mil millones de pesos que debe cubrir al SAT, equivalentes a mil 411 millones de billetes verdes) representa cerca de 11 por ciento de su fortuna (ésta, de acuerdo con la información de Forbes). Pero eso no es todo, pues en litigio se mantienen otros adeudos que podrían sumar alrededor de 40 mil millones de pesos adicionales por el mismo motivo, de tal suerte que el barón no se puede quejar ni atribuir sus males al “gobierno comunista”, porque ese voluminoso adeudo no es por carecer de recursos suficientes, sino derivada de su permanente cuan caprichosa negativa de cumplir con el fisco.

POR CIERTO, DÍAS atrás una semana atrás el SAT ganó otro juicio contra Grupo Elektra por adeudos de impuesto sobre la renta que ese consorcio propiedad de Salinas Pliego “arrastraba” desde 2008 y que logró retrasar utilizando para ello otro de sus ejércitos, el de abogados. Pero de nada le sirvió, porque fue condenado a pagar

poco más de 2 mil millones de pesos, apenas un “pellizco” de su adeudo total al erario.

SOBRE LA MÁS reciente victoria del SAT, *La Jornada* (Dora Villanueva) lo informó así: “Elektra deberá saldar alrededor de 24 mil millones de pesos al SAT, poco más de un tercio de todo lo que el fisco mexicano le reclama a Grupo

Salinas, tras haber perdido un amparo contra la resolución que desde una primera instancia le ordenaba pagar. En orden de evadir la entrega de estos impuestos, la última alternativa de la compañía es recurrir a la Suprema Corte de Justicia de la Nación” (en la que aún despacha –hasta el próximo mes de diciembre– el inmorral ministro Luis María Aguilar Morales, el cancerbero oficial de los intereses de Salinas Pliego en esa instancia judicial).

ALGO MÁS: “EL vigésimo Tribunal Colegiado en Materia Administrativa del Primer Circuito –integrado por los magistrados Fernando Silva García, Martha Llamile Ortiz Brena y Salvador Alvarado López– negó el amparo 98/2021 a Grupo Elektra, por el que la compañía pedía rectificar la sentencia que en primera instancia resolvió el Tribunal Federal de Justicia Administrativa a favor del SAT. La víspera, Grupo Salinas (...) amagó con pedir que los magistrados que estaban dictaminando el caso se recusaran, debido a las declaraciones realizadas en la conferencia matutina del presidente Andrés Manuel López Obrador, respecto al actuar de Luis María Aguilar Morales, integrante del pleno de la SCJN”. ¿Por qué? Según el consorcio, por “la presión ejercida desde la más alta tribuna de este país (que) ha contaminado el efectivo y autónomo proceder de dichos magistrados”.

INTERESANTE LO QUE aporta *La Jornada*: “el adeudo en litigio originalmente sumaba 18 mil 455 millones de pesos por ISR del ejercicio 2013, pero con actualizaciones y recargos ahora está cerca de 24 mil millones”, es decir, el capricho evasor de Salinas Pliego ahora le costará casi 6 mil millones más. Y faltan por resolver otros juicios, con adeudos desde 2008. Entoces, a pagar.

Las rebanadas del pastel

LA INFORMACIÓN DEL gobierno federal sobre Pasta de Conchos (“no hay indicios de explosión”) tira el teatrillo de Germán Larrea y su Grupo México, pues confirma, por si hubiera duda, que el tóxico empresario, con la complicidad de Vicente Fox, dejó morir a los mineros, de tal suerte que se trata de un homicidio industrial y la Fiscalía General de la República debe proceder en consecuencia, sin olvidar que en octubre de 2013 el barón se amparó para evitar el rescate de los cuerpos a sabiendas que tal acción revelaría las verdaderas causas de “accidente”. No más impunidad.



▲ Grupo Elektra sufrió otro revés legal y ahora debe pagar al SAT 24 mil millones de pesos.
Foto La Jornada



ESTIRA Y AFLOJA

J. JESÚS
RANGEL M.



jesus.rangel@milenio.com

Banxico plantea riesgos y retos

El reporte del Banco de México (Banxico) sobre las economías regionales revela muchos de los cambios económicos y de inversión que se presentan en el país, entre otras razones, debido a la relocalización de empresas. Los retos y riesgos también son muy claros en las diferentes regiones del país, y el mensaje es contundente.

Se requiere continuar con el impulso en la construcción de infraestructura de transporte, hidráulica y energética, así como la formación de capital humano. "Asimismo, es necesario seguir robusteciendo la seguridad pública y el estado de derecho. Dados los riesgos que representa el cambio climático para las economías regionales, es esencial implementar políticas de mitigación y adaptación en las áreas más vulnerables".

En el informe se destaca la alta demanda de espacios industriales, de vivienda y energía eléctrica debido al proceso de relocalización, "principalmente en el norte y las regiones centrales" del país sin ocultar los problemas de disponibilidad de agua que frenan el desarrollo de parques industriales y vivienda. Hay importantes proyectos de vivienda vertical en Tijuana, Querétaro y Monterrey, alta construcción de na-

ves industriales en Jalisco, San Luis Potosí y Aguascalientes; lotificación de terrenos para naves industriales y vivienda en zonas aledañas al AIFA y Guanajuato.

Antonio Arranz, director general DHL México, me dijo que el gobierno federal entrante tendrá recursos limitados para atender los desafíos, aunque ya se anunció que en infraestructura se destinarán 400 mil millones de dólares. "El corredor que forma la T, incluye todas las ciudades de la frontera, Monterrey, Saltillo, Querétaro, Estado de México y Guanajuato, está creciendo mucho. Ahí ya no hay bodegas, y las que hay no sabes si tendrán luz. El *nearshoring* va a aumentar los costos porque no hay suficiente capacidad".

En Ciudad Juárez no hay mucho para dónde crecer y por eso la mano de obra cuesta 30 por ciento más, lo que permite recurrir a compras en línea para una fiesta. El auge del *e-commerce* también se observa en Quintana Roo; "si matas el *e-commerce*, matas a México en su conexión con el mundo".

Por cierto, la gobernadora de Quintana Roo, **Mara Lezama**, gestionó ante Petróleos Mexicanos (Pemex) la construcción de centrales de almacenamiento de combustibles estratégicamente ubicadas en el norte y sur de la entidad para garantizar el abasto creciente por el aeropuerto de Tulum y reducir costos del transporte.

MERCADOS
PERSPECTIVAMANUEL
SOMOZA

La inflación baja en EU, pero la Fed se resiste a bajar tasas

El miércoles, hubo dos eventos importantes para los mercados: el primero fue que se publicó la inflación de mayo en Estados Unidos, y el segundo fue el resultado de la reunión de política monetaria de la Reserva Federal. Estos dos eventos tuvieron un impacto global en los mercados financieros del mundo, la inflación nominal de mayo salió en 3.3 por ciento —una décima menos que en abril, que

fue de 3.4 por ciento—, y la inflación subyacente en 3.4 por ciento contra 3.6 por ciento de abril.

La verdad fueron buenas noticias, pero aún es pronto para cantar victoria, tendremos que esperar a ver los resultados de junio y julio para saber si ya es tendencia; obviamente, los mercados recibieron muy bien la noticia.

El segundo evento fue de la mayor importancia porque en el informe de la Reserva Federal se publicó el diagrama de puntos, donde se ve cuál es la opinión de los miembros de la Fed en relación a cuándo esperan que las tasas de interés empiecen a bajar; el resultado fue el siguiente: cuatro miembros esperan que la tasa se mantenga en el nivel actual durante todo el año, siete pronostican una baja de 25 puntos base en 2024 y ocho esperan dos bajas de 25 puntos base cada una; sin embargo, de manera oficial el banco central recortó las tasas a solo una este año, pero estimo que en 2025 podrá bajar cuatro veces, es decir un punto

porcentual completo.

Evidentemente, el presidente de la Fed, **Jerome Powell**, advirtió que esto no representaba un compromiso y que al final la decisión sería dato dependiente.

La inflación en Estados Unidos, al igual que en todo el mundo, sí está disminuyendo —aunque a un ritmo menor del que a todos nos gustaría ver—, pero no se nos olvide que venimos de inflaciones que llegaron a 10 por ciento. Lo más difícil fue poner a las economías en sintonía y recuperar las cadenas de valor, que además del exceso de dinero de empresas y particulares por las ayudas de los gobiernos para resistir la pandemia, estos obstáculos en la producción y distribución de bienes y servicios fue difícil, ya que tomó mucho tiempo restablecerlos.

Además existen otros temas de solución compleja, por ejemplo: en la inflación subyacente en EU pesa mucho el encarecimiento de las rentas de casa habitación, y ésta, aunque ha bajado lo ha hecho muy despacio; la razón es que por lo elevado de las tasas de interés, o sea, de las hipotecas, la gente se resiste a comprar y prefiere rentar, y eso eleva el costo, lo que es un círculo vicioso. En cuanto empiecen a bajar las tasas de interés o se vislumbra la posibilidad de ello, seguro subirá la demanda por comprar casa y empezará a disminuir la demanda por rentar.

En mi visión, la Reserva Federal de EU sí tendrá la posibilidad de bajar este 2024 las tasas de interés dos veces y terminar el año en 5 por ciento.



IN- VER- SIONES

TITULAR DE HACIENDA Ramírez de la O se reúne con el CMN

En representación del presidente Andrés Manuel López Obrador, el secretario de Hacienda, Rogelio Ramírez de la O, se reunió con el Consejo Mexicano de Negocios, que preside Rolando Vega Sáenz. Aunque la reunión fue privada, nos contaron que el empresariado reiteró su voluntad de invertir 30 mil millones de dólares este año.

INICIATIVA TUIIO Santander bancariza a 527 mil mexicanos

La iniciativa de inclusión financiera Tuiio, de Banco Santander México, que dirige Felipe García Ascencio, ya bancarizó a más de 527 mil personas. A siete años de su inicio, esta estrategia ha otorgado 1.18 millones de créditos por más de 10 mil millones de pesos de originación, de los que 92 por ciento ha sido para mujeres.

DE IMPACTU CHINO Zapateros pierden 15% de su plantilla

La Cámara Nacional del Calzado, que preside Mauricio Battaglia Velázquez, espe-

ra que la Secretaría de Economía, que lleva Raquel Buenrostro, le dé pronta salida a su solicitud *antidumping* para el calzado proveniente de China. Argumentan que la industria ya perdió 15 por ciento de su plantilla laboral.

A VIDA SIMSA-LUZAC Fundación Lala dará impulso a educación

El próximo el 19 de agosto, en Torreón, arrancará actividades el Instituto Simsa-Luzac, que nació con el objetivo de apoyar a 600 jóvenes de preparatoria para continuar su educación gracias a la unión

de Fundación Lala, que dirige Édgar Salinas, y las empresas Grupo Simsa y Luzac.

GOBIERNO DEL ESTADO Samuel García se va otra vez de gira a Asia

En lo que se define la llegada de Tesla a Nuevo León, el gobernador Samuel García ya anunció, en su primera reaparición pública, otra gira de trabajo por Asia. En octubre partirá hacia Corea del Sur, China y Japón, países que ya visitó el año pasado, pues "en dos semanas vamos a tener el evento mundial de electromovilidad".



De los 10 países que más gastan en turismo, México sólo está bien posicionado con tres de ellos que son Estados Unidos, Canadá y Gran Bretaña: dato que confirma la dependencia con el resto de Norteamérica.

El Barómetro del Turismo de ONU Turismo que apareció hace unos días con las cifras al cierre del año pasado, revela más efectos económicos de la pandemia en los últimos cuatro años.

El poder de China es notable, con 196 mil 500 millones de dólares es el país que más gasta, no obstante que todavía está -20.9% abajo respecto de 2019.

Estados Unidos, en segundo lugar, con 150 mil millones de dólares, ya está 13.6% arriba respecto de 2019, mientras que Alemania con 111 mil 900 millones aumentó 24.3% respecto de las cifras de 2019.

Reino Unido llegó a 110 mil 300 millones, 31.8% más que en 2019, es el país con la segunda mejor cifra en términos absolutos en este renglón, mientras Francia llegó a 49 mil millones, 0.4% arriba que antes de la pandemia.

Canadá cerró en 38 mil 300 millones, es decir, 10.2% arriba; Italia llegó a 34 mil 200 millones y 16.7% más, mientras que India con 33 mil 300 millones estuvo 70.6% arriba.

La Federación Rusa gastó 33 mil millones de dólares y -8.8% abajo, lo que exhibe otro efecto de haberle declarado la guerra a Ucrania; finalmente, Corea del Sur gastó 27 mil 800 millones de dólares en viajes internacionales, con un aumento de 27.8% contra el año previo a la pandemia.



El crecimiento y los resultados económicos de cada país influyen en el gasto de sus viajeros y México tiene poco que celebrar, pues bajó del sitio 34 al 36 entre los que más

gastan y con nueve mil 300 millones al cierre de 2023, estuvo -6.3% abajo respecto de 2019.

Para comparar peras con peras, los otros tres países latinoamericanos que figuran en la lista de los 50 países que más gastan tuvieron los siguientes resultados:

Brasil cerró con 14 mil 500 millones, pasó de la posición vigésima a la vigésima quinta y al cierre de 2023, todavía estaba -17.4% abajo contra 2019; Argentina descendió un escalón de 42 al 41 y con siete mil 300 millones tuvo -7.5 por ciento.

Finalmente, Colombia subió del sitio 48 al 47 con un gasto de cinco mil millones de dólares y 0.6% arriba.

Algunas de las sorpresas a nivel mundial fueron los Emiratos Árabes Unidos que subió 10 escalones al ir del puesto 24 al 14, con 25 mil 100 millones de dólares y un aumento de 70.7 por ciento.

Mientras que Ucrania brinco de la posición 38 a la 21 con 17 mil 300 millones, 100% más contra 2019, aunque es reflejo del éxodo de sus ciudadanos debido a la guerra.



DIVISADERO

Hagan sus apuestas. Ahora el nombre que apareció en otras de esas listas de personas supuestamente muy bien informadas para ocupar la Secretaría de Turismo, fue el de **Karen Castrejón**, una política del estado de Guerrero.

Pero también está creciendo la especie de que **Claudia Sheinbaum** ahora sí desaparecerá la dependencia, en un ejercicio de compactación de las entidades inútiles.

La próxima semana se correrá el telón y sin duda el escenario menos deseable sería ver en primer plano la mano dominante del presidente **Andrés Manuel López Obrador**, como gran titiritero del próximo gabinete.



El momento político es difícil porque la virtual Presidenta electa debe tomar cautela de la presión que ejerce el todavía Presidente sobre su programa de gobierno y la herencia de gasto operativo que le dejan las obras de inversión hasta que sean, si alguna vez lo son, rentables económicamente, aunque la social no esté en duda. Por ello, más que levantar encuestas sobre qué opina "el pueblo" de la reforma al Poder Judicial, el desafío de **Claudia Sheinbaum** — porque será su mayoría en el Congreso la que la apruebe, no la de **López Obrador**— es tener una mayor y mejor comunicación sobre los objetivos de la reforma judicial, y eso pasa por dar mayor claridad a qué se quiere reformar, dado que el sistema judicial pasa por revisar la eficiencia y sancionar la impresionante corrupción de los jueces cívicos y civiles en todo el país, que dependen a su vez de los poderes judiciales estatales.

En esos tribunales de primera instancia, es donde se imparte el grueso de la justicia en México, no en el pleno de la SCJN o en los 815 órganos jurisdiccionales donde se imparte la llamada "justicia federal". Probablemente, para el grueso de la población, esos colegiados, tribunales unitarios, juzgados de distrito y los 37 centros de justicia penal (en cárceles) ni siquiera los identifiquen, salvo por la constante dirección de saetas desde la tribuna mañanera, contra los integrantes del pleno de la Corte. Por ejemplo: ¿quiénes pueden ser propuestos para las candidaturas paritarias si, de entrada, el proceso está diseñado para el mayoriteo?

La propuesta del Presidente no detalla los requisitos mínimos — como contar con título no copiado, conocimiento del área de especialidad (civil, administrativa, penal, electoral, etcétera), permanente actualización y certificación de conocimiento. Se dice que los objetivos de la reforma son reducir la captura, la corrupción, incrementar la rendición de cuentas y transparencia. Fortalecer pesos y contrapesos y nombrar con transparencia, pero el Presidente se abroga la preselección y la mayoría calificada en Senado y Diputados también, como el que no se define quién nombraría a los 30 candidatos si la SCJN se

disolvería para dar paso a la integración de un nuevo pleno. De los 11 actuales seis nombrarían a los amigos del Presidente, ¿no?

Y en el Senado y Diputados, cómo se asegura que no sea un designado por interés político, aun cuando se diga que los partidos no podrán promover candidaturas.

Es un tema simple. El diseño de la elección y selección no es neutral, como no es hoy neutral la selección de los ministros del Presidente.

Los empresarios, analistas, la comunidad judicial no tienen un pelo de tonta, y la experiencia internacional muestra que, cuando no hay contrapesos claros, el Poder Judicial se vuelve instrumento de poder de quien gobierna, no instrumento de justicia para la sociedad.

Por ello, para la Presidenta, su equipo y los coordinadores visibles de la próxima legislatura es indispensable que asuman un mayor compromiso de que la mayoría del Congreso se usará como siempre, para hacer lo mejor por el país, en consenso, diálogo y debate abierto. Responsable.

En lo que toca a los mercados y la volatilidad cambiaria, ha sido muy positivo el anuncio de la continuidad en Hacienda, pero también debería la virtual Presidenta electa eliminar el golpeo que se trae el equipo de **Rogelio Ramírez de la O**. El mensaje de responsabilidad fiscal con responsabilidad social, estabilidad macroeconómica, prudencia financiera, mantenimiento de la relación deuda/PIB a la baja y, mejoramiento de la eficiencia de supervisión financiera, pasan también por definir si **Luz Elena González**, asume la Subsecretaría de Egresos o si **Gabriel Yorio**, golpeado innecesariamente por quienes sentían que les hacía sombra, se mantiene como subsecretario del ramo.

Es evidente que el financiamiento presupuestal fuera de balance pasa por permitir una mayor apertura a participación privada sin abusos de contratos y corrupción, y en eso **Luz Elena** ha mostrado una alta eficiencia en la CDMX, pero también es indispensable que haya una mayor coordinación entre la política monetaria y la fiscal.



Reforma judicial; ¿el error de septiembre?

La reforma judicial definitivamente va y no sólo porque así lo quiere y exige **López Obrador**, quien todos los días en la mañana critica al Poder Judicial, sino porque también **Claudia Sheinbaum** apoya la muy preocupante propuesta de elegir por voto popular a jueces, ministros y magistrados.

Sheinbaum aseguró ayer que "la elección de jueces y ministros es una propuesta inamovible de la reforma judicial". Informó, además, que Morena realizará este fin de semana la encuesta popular para conocer la "opinión del pueblo" sobre el Poder Judicial y la elección directa.

Obviamente, recuerda a la encuesta que se realizó en octubre de 2018, también antes de que tomara posesión **López Obrador**, totalmente amañada y que fue la justificación para cancelar el aeropuerto de Texcoco.

Es un hecho que los resultados de estas nuevas encuestas, que se darán a conocer el lunes en *fast track*, serán favorables a la reforma judicial y será enarbolada tanto por **López Obrador** como por **Sheinbaum** para justificar la elección de jueces y magistrados, porque será lo que quiere "el pueblo de México".

El absurdo es que, al mismo tiempo, **Sheinbaum** pretenda continuar con el ejercicio de Parlamento Abierto antes de septiembre, cuando ya de antemano tanto **Sheinbaum** como **López Obrador** han dejado más que claro que no cederán en la propuesta de elección de los jueces y magistrados, que es la que preocupa a los mercados.



COMPARACIÓN CON "ERROR DE DICIEMBRE DE 1994"

Muchos analistas ya comienzan hablar del "error de septiembre", recordando el error de diciembre de 1994, en el

inicio del sexenio de **Zedillo**, con la abrupta devaluación del peso que propició una severa crisis financiera.

No hay duda. La reforma judicial sí es un error que, una vez aprobada, profundizará la volatilidad de los mercados, frenará las inversiones por el *nearshoring* y el crecimiento económico, pero también hay que reconocer que no hay hoy condiciones para una crisis financiera semejante a la de 1995.

Para empezar, tenemos un tipo de cambio que fluctúa libremente. El peso es una de las divisas más cotizadas a nivel internacional, sin barreras para operar 24/7. De hecho, ayer se revirtió la caída y el dólar interbancario cerró en 18.53 pesos tras el anuncio de la gobernadora del Banco de México, **Victoria Rodríguez Ceja**, acerca de que la Comisión de Cambios podría utilizar el mecanismo de coberturas cambiarias liquidables en pesos hasta por 30,000 mdd.

Además, el sistema financiero está capitalizado y la mayoría de los créditos hipotecarios y comerciales están a plazo fijo y largo plazo, a diferencia de 1994, que estaban a tasa variable.

Sin embargo, sí hay preocupación en los mercados y no sólo por la reforma judicial, sino por la posibilidad de perder en 2025 el grado de inversión, lo que sí generaría una crisis si no se reduce el déficit público a 3% del PIB, como pretende el secretario de Hacienda, por el mayor gasto social, las presiones por las finanzas de Pemex y de la CFE, el menor crecimiento económico y el nerviosismo en los mercados.



CITIBANAMEX BAJA EXPECTATIVA DEL PIB A 1.1% EN 2025

Por si hubiera alguna duda, Citibanamex bajó su expectativa de crecimiento para 2025 a sólo 1.5% y a 1.9% para este año. Anticipa que el dólar cerrará en 18.80 pesos y, por la mayor depreciación cambiaria, la deuda neta corporativa aumentará 51.2% del PIB este año y a 53.2% del PIB en 2025.

Fecha: 14/06/2024

Columnas Económicas

Página: 4

Desde el Piso de Remates / Maricarmen Cortés

EXCELSIOR
LA PRIMERA DE LA PUNTA NOROCCIDENTAL

Area cm2: 292

Costo: 20,764

2 / 2

Maricarmen Cortés

Muchos analistas
ya comienzan
hablar del “error
de septiembre”,
recordando
el de diciembre
de 1994.



EL CONTADOR

1. DiDi, que dirige **Juan Andrés Panamá**, se ha consolidado como la app de movilidad más utilizada en México, con más de 12 millones de pasajeros. Su presencia en más de 70 ciudades con más de 500 mil conductores y repartidores ilustra su crecimiento desde su llegada al país en 2018. La inversión de 15 millones de dólares para expandir DiDi Shop en 60 ciudades, junto con la alianza con más de 4 mil 800 tiendas, refleja su compromiso con el ecosistema local. DiDi Food ha quintuplicado sus pedidos diarios desde la pandemia, para entregar más de 155 millones. La implementación de DiDi Club y sus servicios financieros ya suman 10 millones de préstamos otorgados.

2. Resulta que, tras más de un año de investigación y preparación, banco Sabadell México, dirigido por **Albert Figueras**, incursionó en el mercado de banca personal con un producto que busca responder a las necesidades de los mexicanos en materia de ahorro inmediato. Estas necesidades no son menores, recordemos que, según la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (Condusef), presidida por **Oscar Rosado**, aproximadamente 55 millones de personas dedican parte de su ingreso al ahorro, pero únicamente 35% lo hacen a través de una cuenta de nómina o inversión. Ahí, su nueva cuenta La Incondicional tiene una buena oportunidad de éxito.

3. Desde mayo pasado, la armadora china Great Wall Motor, de **James Yang**, comenzó a reportar los resultados de sus ventas con el Inegi, que preside **Graciela Márquez**, además de que ya forma parte de la Asociación Mexicana de Distribuidores de Automotores, de **Guillermo Rosales**. Sin embargo, la mayoría de las marcas chinas que han llegado al país siguen sin difundir sus datos de comercialización. Desde la AMDA consideran que no hay un motivo para ocultar estas cifras, pues esto permitirá tener una mayor perspectiva del mercado. Al parecer, muchas de las marcas nuevas no están interesadas en unirse a los gremios del sector, por lo que no se sabe qué es lo que están importando ni cuánto.

4. Hay un asunto que a los industriales del país les ocupa, y es la revisión del acuerdo comercial de Norteamérica (T-MEC), así como cumplir con los compromisos pactados entre México, Canadá y EU. Por ello, el líder de la Confederación de Cámaras Industriales, **Alejandro Malagón**, convocó a una reunión con sus homólogos canadienses. Entre los puntos que se tocaron estuvieron la revisión del tema de la segunda edición de la National Manufacturers Conference, que preside **Jay Timmons**, que tendrá lugar en Ottawa en noviembre, así como temas de la agenda manufacturera trilateral de cara a la revisión del T-MEC; sobre este último tema faltaron a la reunión los industriales estadounidenses.



Banxico comunica bien

A pesar de la gran experiencia que tiene el *Padre del Análisis Superior*, no deja de sorprenderse por las opiniones de algunos que son considerados como expertos o analistas, de esos que se ponen de moda en redes sociales y de ahí brincan a los medios.

El miércoles por la tarde había una suerte de sorpresa o algo parecido por una declaración correcta de la gobernadora del Banco de México, **Victoria Rodríguez**, sobre la posibilidad de que interviniera la Comisión de Cambios (en la que participan junto con la Secretaría de Hacienda) si había volatilidad en el mercado cambiario.

No se trata de una idea nueva o algo inusitado, puesto que ese mecanismo está perfectamente documentado y ya se ha utilizado en el pasado reciente. Así que resulta absurdo que haya quienes les "recomiendan" cómo utilizar esta herramienta de política monetaria.

La gran virtud en la declaración de la gobernadora del Banco de México está en su gran talento para comunicar y hablar en el momento oportuno. Dio una clase de cómo utilizar el informe del instituto emisor para plantear claramente lo que hacen cotidianamente.

REMATE PINZA

Lo que contribuyó a quitar presión al tipo de cambio y, en general, al sistema financiero, no sólo fue el gran trabajo de comunicación de **Victoria Rodríguez** o el correcto espaldarazo que le dio el presidente de la ABM, **Julio Carranza**, a la nueva administración, sino también las acciones que ha venido anunciando el subsecretario de Hacienda, **Gabriel Yorio**.

Informó sobre acciones que han contribuido a mejorar el perfil de la deuda, tanto externa como interna, que, entre otras cosas, libera al nuevo gobierno de vencimientos durante su primer año de gestión, lo que le da un mayor margen de maniobra.

Estas medidas trajeron como consecuencia una disminución de 7 puntos base en el promedio a lo largo de la curva. El diferencial de los bonos externos en México contra los bonos de Estados Unidos disminuyó, en promedio, un punto base.

REMATE ESPECULATIVO

Dentro del deporte nacional de especular sobre quiénes integrarán el gabinete presidencial de **Claudia Sheinbaum**, el *Padre del Análisis Superior* le entrega algunos nombres: **Juan**

Pablo de Botton se irá de CFO a Pemex, que será dirigido por **Raquel Buenrostro**, a la que algunos insisten en regresar al SAT, lo que parece muy poco probable.

En contra de los que dan por hecho que **Luz Elena González** será la próxima subsecretaria de Egresos de Hacienda, hay quienes dicen que la exsecretaria de Finanzas de la CDMX podría tener un puesto de mayor relevancia. Ocupe el cargo que ocupe, no cabe duda de que esta mujer será una pieza fundamental dentro del equipo de **Sheinbaum**.

Se asegura que la Secretaría de Economía será ocupada por **Marcelo Ebrard**, con la clara encomienda de establecer un dique, junto con la iniciativa privada, hacia la revisión del T-MEC, que se dará en 2026. Algunos dicen que el presidente del CCE, **Francisco Cervantes**, incluso podría ser subsecretario de la dependencia, pero parece más o menos lejano.

También hay quienes dan por un hecho que **Jorge Mendoza**, quien ha tenido un excelente desempeño como director de Banobras, sería el próximo director de la CFE.

REMATE RECONOCIDO

David Vélez, CEO de Nu, tiene razones para estar muy contento, puesto que en la página 95 del reporte de estabilidad del Banco de México, gobernado por **Victoria Rodríguez**, puede leerse sobre ellos: "Actualmente se encuentra en proceso la transformación de una sofoipo con negocio digital hacia un banco. Con esta transformación la entidad podrá ampliar los servicios que ofrecen al público, favoreciendo la inclusión y la competencia, bajo un marco regulatorio y de supervisión más robusto. Con ello se reduce el potencial arbitraje regulatorio en el sistema".

REMATE POSICIONADO

Grupo Salinas, presidido por **Ricardo Salinas**, dijo ante la resolución de la SCJN: "Convencidos de que nos asiste la razón ética y jurídica, y conforme a nuestro derecho humano a una justicia pronta, completamente imparcial, recurriremos a instancias superiores en busca de una resolución que exima de los abusos, como los cobros dobles e ilegales que buscan imponernos".

REMATE PRESTADO

El *Padre del Análisis Superior* tomará un período de vacaciones en todos sus espacios en **Grupo Imagen** y regresará el primero de julio; sin embargo, antes de irse le deja una

reflexión que le hizo un hombre a quien admira mucho para que la piensen durante este periodo.

“El pesimista se queja del viento; el optimista supone que el viento cambiará y el realista ajusta las velas”.



Respiro de peso y Bonos M: Banxico intervendría; Sheinbaum, por calmar

Ayer hubo un respiro en los dos principales termómetros financieros de la reforma judicial. Por un lado, el peso recuperó 36 centavos, para terminar cotizando 18.38, después de haber rozado los 19 por dólar.

BONOS M-10 HABÍAN TOCADO MÁXIMOS DE 14 AÑOS

Además de la recuperación de la moneda mexicana, la tasa de los Bonos M a 10 años, uno de los instrumentos clave que coloca el gobierno mexicano entre extranjeros, también se recuperó.

Habían tocado el miércoles su peor nivel en 14 años. Llegaron a ofrecer un rendimiento de 10.56%, alcanzando también el nivel más alto respecto de los bonos de Estados Unidos a cinco años.

Estos Bonos M a 10 años, de alguna manera, representan el Riesgo-País, el cual se ha estado deteriorando. Y ayer se recuperaron, al reducirse en 19.2 puntos base respecto del miércoles y, así, su rendimiento fue de 10.17 por ciento. Ya muy por debajo del 10.56% que llegó a tocar en la semana.

BANXICO, CON COBERTURAS POR HASTA 30 MIL MDD

Sin duda, la posible intervención en el mercado del Banco de México ayudó al respiro del peso mexicano. **Victoria Rodríguez Ceja**, gobernadora del banco central, anunció que estarían atentos para evitar la volatilidad del peso, que todavía no llega a ser de 2% en una jornada.

Y ahí informó que el Banco de México cuenta con un arsenal de intervención y que, en primer lugar, pondría a disposición, de ser necesario, coberturas cambiarias liquidables por hasta 30 mil millones de dólares. Traducción: importadores que lo necesiten podrían conseguir cobertura del tipo de cambio. Pero no sólo eso, también recordó que está atenta con la Comisión de Cambios, es decir, con Hacienda y, de intervenir, podrían hacerlo con subasta de dólares.

El Banco de México trae para que. Cuenta con unas Reservas Internacionales por 219 mil millones de dólares, más la Línea

de Crédito Flexible del FMI por 35 mil millones de dólares.

Esto, desde luego, ayudó a una mejor percepción del peso mexicano.

SHEINBAUM PRESUMIÓ LO PRESUMIBLE

Otra ayuda han sido los mensajes diarios de **Claudia Sheinbaum**, la virtual presidenta electa. Recordó ayer que somos la economía número 12, que ya hemos tenido tres años de crecimiento, que somos el principal socio comercial de Estados Unidos, que ha existido un aumento del salario mínimo acumulado de 116.4%, ayudando al consumo interno; que se han tenido 36 mil millones de dólares de Inversión Extranjera Directa. En otras palabras, **Sheinbaum** presumió los datos presumibles de la economía mexicana. Hace bien, hay que hablar bien de los datos positivos.

PESO Y BONOS M SE RECUPERAN, NO A NIVEL PREELECTORAL

Sin embargo, el peso, con todo y su recuperación, cotizó ayer en 18.38 por dólar y sigue manteniendo una depreciación respecto del nivel que se tenía antes de las elecciones. Recordemos que estaba en niveles de 16.90 pesos por dólar, hace apenas semana y media.

Y en cuanto a los Bonos M a 10 años, con todo y recuperación, están más de 38 puntos base arriba del nivel preelectoral. La reforma judicial sí deterioró los niveles del peso y los Bonos M, aunque ayer ya vimos una recuperación.

BECA UNIVERSAL Y MUJERES, 60: DILEMAS PRESUPUESTALES

Claudia Sheinbaum dio a conocer cuánto costará su programa social de Becas Universales para niños de preescolar, primaria y secundaria. Serán 34 mil millones de pesos. También informó sobre el costo del programa para mujeres de 60 a 64 años, que será de 18 mil millones de pesos. En total, 52 mil millones de pesos. Y claro que se le cuestionó si esto no presiona las finanzas públicas, sobre todo al tener que reducir el déficit fiscal de 6% al 3% del PIB. **Sheinbaum** dijo que andan trabajando en mejorar la recaudación y en ver de dónde saldrán más recursos. Ahí está el reto, en lo presupuestal.



Sustentabilidad avanza con tecnología



En el mundo *proptech* no existe prácticamente una *startup*, que no incluya aspectos de sustentabilidad en sus propuestas que buscan atender necesidades de la industria del real estate.

Y no sólo eso. El avance de la atención a reducir la huella de carbono en el negocio inmobiliario ha penetrado en la incorporación y seguimiento de certificaciones así como la adopción de políticas ESG (*Environmental, Social and Governance*).

Muestra de ello son los parques industriales, donde 64 por ciento de los 30 principales desarrolladores contaba en 2023 con políticas y/o procedimientos ESG, las 3 mil certificaciones LEED (*Leadership in Energy and Environmental Design*) vigentes y los 5.4 millones de m² que actualmente cuentan con certificaciones EDGE (*Excellence in Design for Greater Efficiencies*).

Estos números permiten revelar la profundidad del tema. Lo nuevo es que la tecnología vertida a partir de soluciones que hoy se enfocan en la gestión de créditos hipotecarios, *insurtech*, pasarelas de pago, catalogados como el preámbulo de la integración del *proptech* con el *fintech*.

Esta fusión hace que poco a poco ser verde requiera acelerar en los distintos emprendimientos una propuesta de valor que rebase lo alcanzado en el real estate tradicional y la próxima generación de proyectos.

Se trata de un movimiento responsable con la huella de carbono, pero que también busca utilizar la tecnología para revisar la estructura de datos. Tal y como lo hizo en su momento Vinte, al detonar Xante y sumarlo a su política de certificaciones EDGE en sus comunidades y la emisión de bonos verdes cuya

columna es una espiral de valor.

Es también una tendencia en la que hoy se analiza cómo el péndulo del furor en inversiones tecnológicas en el mundo *fintech* se ha asentado, y comienzan a observarse transacciones donde empresas originadas en este segmento empiezan a comprar firmas del *real estate* tradicional. Sucedió entre 2016 y 2017.

Este movimiento nos remite a observar cómo el negocio inmobiliario, el segundo más grande después del petróleo, toma conciencia sobre la importancia de integrar la tecnología en líneas de negocio que permiten hablar de cómo nuevas líneas de mayor proyección y valor económico para la tecnología, dan vida al *remtech* orientado a tecnología que soluciona temas en oficina, o el *construtech* que se enfoca en la construcción.

Quien dude de este cambio, ignora que 51 por ciento de las *startups* en mercados como Colombia provienen de inversión originada en *friends & family*. Es de este país donde están llegando recursos para potenciar modelos de negocio *proptech* en México.

Pensar en sentido contrario, es ignorar lo que la revolución tecnológica y sustentable están haciendo en la industria.



La importancia del gas natural en el contexto del nearshoring

Una de las preguntas más frecuentes que recibo en conversaciones de *nearshoring* y energía es: ¿Por qué es relevante el gas natural para México? Hay 3 puntos clave al respecto:

Primero, porque el 60% de la generación eléctrica en México utiliza gas natural como combustible principal. Esta situación no es exclusiva de nuestro país; a nivel mundial, el gas natural representa una cuarta parte de la generación de electricidad.

Segundo, porque el gas natural se considera el combustible de la transición energética y permite disminuir las emisiones de carbono reemplazando otros combustibles fósiles más contaminantes. Tanto el sector del transporte como el industrial han encontrado en este combustible una opción viable para avanzar hacia la descarbonización.

Tercero, permite brindar confiabilidad a los sistemas eléctricos permitiendo tener generación que responda a las variaciones en la demanda estacional y la intermitencia de los renovables.

Estos tres puntos son una rea-

COLABORADORA
INVITADA

Ana Laura
Ludlow



lidad en México y en el resto del mundo. El gas natural desempeña un papel crucial en la estrategia energética global, proporcionando una fuente de energía confiable, flexible y relativamente limpia durante la transición hacia un futuro energético más sostenible.

¿Qué particularidad tiene entonces en nuestro país? La respuesta es la cercanía a nuestro vecino del norte, motivo por el cual hoy hablamos de *nearsho-*

ring, nos hemos convertido en el principal socio comercial gracias a los tratados de comercio que hoy disfrutamos y nuestra vocación manufacturera que se refleja en nuestras exportaciones.

Este fenómeno de regionalización nos ha permitido beneficiarnos del acceso al gas natural de forma abundante y al precio más competitivo a nivel global.

Tener acceso a este gas abundante, limpio y económico permite que nuestro sector industrial sea más competitivo dentro de este proceso de globalización y que nuestro país se vuelva atractivo para reubicar nuevas industrias.

Sin embargo, nuestro sector se ha enfrentado a numerosos obstáculos que han generado disparidades y realidades distintas para los estados y ciudades del país.

En muchas áreas, la falta de una infraestructura adecuada ha retrasado el acceso al gas natural y ha limitado sus beneficios. Estos desafíos han resultado en brechas significativas en el acceso y la distribución de gas natural, exacerbando las desigualdades regionales.

En el contexto ya antes mencionado, el primer gran obstáculo ha sido el desconocimiento de los beneficios de desarrollar masivamente la infraestructura de acceso al gas natural.

La segunda limitante ha sido la complejidad y los largos tiempos necesarios para obtener los permisos requeridos para ampliar la infraestructura. Actualmente, solo el 7% de la población en México tiene acceso al servicio de gas natural. De los 3 millones de usuarios domésticos, un millón se encuentra en Nuevo León, mientras que muchos otros estados de la República siguen enfrentando una situación de pobreza energética.

Los grandes ductos de transporte han sido siempre anclados por proyectos de generación eléctrica; actualmente en el país se desarrollan varios proyectos de esta índole, algunos liderados por Cenagas, otros desarrollados por privados con alianzas estratégicas o acuerdos con la CFE.

A pesar de este nuevo panorama, la tarea no está del todo resuelta, ya que sin esta última milla de gasoductos o redes de distribución, no se alcanza el máximo valor de la presencia del gas natural en una región. Los ductos que llegan hasta la puerta de nuestras casas, comercios e industrias son esenciales para que se mejore la calidad de vida, se incremente la

plusvalía y se genere un beneficio compartido de las que hablamos al tener acceso a este gas natural.

Todo lo anterior aplica invariablemente para los parques industriales, cuya primera pregunta de cualquier inversionista es confirmar si habrá capacidad disponible para su consumo eléctrico y disponibilidad de gas natural para sus procesos. En un estudio realizado por la Asociación Mexicana de Parques Industriales (AMPIP) el año pasado se identificó que al menos el 40% de los parques había tenido falta de acceso al gas natural. Esto no solo limita la competitividad de las empresas que hoy día se encuentran en ellos, sino también la llegada de nuevas industrias que generarán empleos y derrama económica en el país.

El mismo análisis realizado por la AMGN demostró que los estados con acceso al gas natural han duplicado su PIB comparado con aquellos que no tienen esta disponibilidad. Es por eso que si queremos lograr el máximo valor de la oportunidad que hoy se nos brinda con el *nearshoring* tenemos que asegurar que la infraestructura energética esté disponible y sobre todo, que como país no dejemos a nadie atrás en nuestra transición energética, permitiendo la democratización del acceso al gas natural para beneficio de todos.



Petróleo en México, entre el abandono y la oportunidad

Más allá del momento que se vive para saber quién será el sucesor en **Pétroleos Mexicanos (Pemex)** de la dirección que hoy lleva **Octavio Romero Oropeza**, o qué pasará en el sector, si regresarán o se activarán las relaciones con la inversión privada en ese rubro, sigue habiendo alto potencial en esa industria.

Aunque, por un lado, las petroleras privadas, **Vista Energy Holding II** y **PC Carigali** renunciaron anticipadamente a desarrollar algunas áreas de los contratos que ganaron durante las rondas petroleras, por otro lado, inversionistas consideran que hay un mercado grande, de más del 60 por ciento, que sigue sin adjudicarse.

El comisionado **José Alfonso Pascual Solórzano** de la **Comisión Nacional de Hidrocarburos (CNH)** ha explicado las razones del desestimiento de la empresa de origen argentino, **Vista Energy Holding II**, que decidió iniciar un Procedimiento de Terminación Anticipada por devolución parcial de un área del

contrato CNH-R02-L03-CS-01/2017. Eso sí, conservará 55.3 km cuadrados, pero renunciará a un área de 3.3 km cuadrados ubicados a unos 30 km de Villahermosa, Tabasco.

El de **PC Carigali Mexico Operations**, que igualmente inició un Procedimiento de Terminación Anticipada por renuncia parcial del área del contrato CNH-R01-L04-A4. CS/2016, que se encuentra a aproximadamente 90 km frente al litoral de Veracruz y Tabasco, también fue rescindido.

Pero pese a estas terminaciones anticipadas, se estima que alrededor del 60 por ciento de los recursos potenciales de petróleo ubicados en territorio mexicano sigue sin adjudicarse, por lo que es necesario mayor inversión privada para poder explotar esos recursos y satisfacer la demanda creciente de energía.

Firmas como **Wood Mackenzie** han estimado que recursos totales prospectivos en el país se estiman en casi 113 mil millones de barriles equivalentes, de los cuales 67.6 mil millones

corresponden a 528 áreas no adjudicadas ubicadas en varias cuencas terrestres y marinas. Y es que de los volúmenes descubiertos mediante exploración desde 2020, en promedio, solo el 36 por ciento ha sido comercialmente viable; además, actualmente sólo Pemex y otros tres operadores han comprometido un presupuesto para futuras actividades de exploración.

Se espera, por tanto, una reactivación de las rondas petroleras, revisión de temas fiscales, pero sobre todo, que se muestre interés en la próxima administración de seguir trabajando en conjunto con la iniciativa privada para no perder de vista que ahí hay una fuente de ingresos importantes para los futuros planes de gobierno. ¿Habrán cambios?

Sanofi, la apuesta sigue en México

Con más de 95 años de presencia en nuestro país, unificar la estrategia con América Latina es parte del trabajo que realizará la nueva directora para la región y México de **Sanofi y de Farma Latam, Emily Morris**.

Además de la llegada de Morris, quien estaba en el equipo directivo de la unidad de Alta Especialidad en Estados Unidos, también se incorpora en México **Christian Podlesker**, quien anteriormente se desempeñaba como director de Manufactura y Suministro para la unidad de Consumo para LATAM y ahora será el nuevo **director general de Vacunas para LATAM y México**.

El objetivo, según han contado, es unificar el negocio en la región para consolidar su presencia con nuevos tratamientos que buscan transformar el mercado en áreas como inmunología, así como construir el modelo más adecuado para acompañar a las personas en el curso de un padecimiento; o bien, dicen, vacunas que ayuden a que nadie sufra las consecuencias de una enfermedad prevenible por inmunización.

En México, Sanofi tiene dos sitios industriales ubicados en el Estado de México, los cuales manufacturan 280 productos para millones de pacientes para México y toda Latinoamérica

y eso sí, dejaron claro que el país sigue siendo clave en su consolidación en toda la región.

Estreno de la BMV

Aunque se espera un periodo de transición un poco más largo, lo cierto es que ya con la experiencia de **Jorge Alegría** en el sector bursátil, seguramente todo volverá a marchar en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) de manera positiva como ha sido siempre.

Aunque bien hizo Marcos Martínez, presidente de la BMV, en reconocer en el Foro de Emisoras allá en la Riviera Maya el gran trabajo realizado en estos años como director por Oriol Bosch, que inicialmente estaría cinco años y termino estando casi la década.

Todo el consejo ha mostrado un agradecimiento público a Bosch, quien además de conocer bien los mercados, siempre fue un buen interlocutor con las autoridades e inversores.

Por cierto, Martínez Gavica reveló que fueron seis los candidatos propuestos por los accionistas de la bolsa, pero dada la trayectoria de Alegría y la visión global, él fue el designado; seguro vendrán nuevos tiempos y aires en el mercado.

El nuevo negocio de Sabadell

Mientras en España se decide en los siguientes meses si logra **BBVA** comprar a **Sabadell**, en México el banco que lleva **Albert Figueras** por fin sacó su producto personal, y nada menos que fue lanzado de la mano del actor **Diego Boneta**, el cual hasta hace poco era imagen de **American Express**, que dirige **Santiago Fernández**.

Enfocado en los últimos años principalmente en atender a empresas, ahora presentó la 'Cuenta de Ahorro La Incondicional de Banco Sabadell', que es digital y ofrece 5 por ciento de remuneración anual con rendimientos diarios abonados al final de mes y asegurando que el dinero esté siempre disponible, sin importar el momento y sin comisiones ocultas. Una opción más en el mercado.

Página 38 de 83

Por lo pronto, la moneda está en el aire.





Morena, la propiedad privada y el miedo



En los últimos días ha resurgido con fuerza la versión que señalaba que **Morena se prepara para atentar en contra de la propiedad privada**.

Algunos incluso señalan que **se va a cambiar la Constitución** para obligar a que quienes tienen más de una casa, entreguen al Estado todas sus propiedades en exceso de la casa que habitan.

Ya hace tiempo había corrido la versión en una presunta nueva Constitución atribuida a Morena, pero que en realidad correspondía a una organización política bastante marginal denominada **Consejo Nacional del Pueblo Mexicano**, que también promueve la recuperación de los saberes ancestrales y el autogobierno.

Este tema se ha desmentido muchas veces.

Morena nunca ha propuesto esa iniciativa.

Pero se le ha atribuido una y otra vez.

El artículo 139 del documento propuesto por ese grupo sustentaba la idea de que el gobierno **expropiaría las viviendas no ocupadas**, y por cierto, ya desapareció de lo planteado por esa singular e irrelevante organización.

Aunque, como le comentaba, se ha desmentido una y otra vez la versión de que Morena pretende expropiar las viviendas, tras **la obtención virtual de mayorías calificadas** en las dos cámaras del Congreso (efectiva en la de Diputados y alcanzable en la de Senadores), **la versión ha vuelto a cobrar fuerza**, sobre todo entre las clases medias de algunas ciudades del país, particularmente en aquellas en las que **las fracciones más conservadoras del PAN** han tenido influencia por muchos años.

Junto con ella, por ejemplo, también se dice que **Claudia Sheinbaum es una comunista radical**.

Circula en redes sociales **un video falso** en el que se le aprecia, imagine, hablando en ruso, y con signos diversos de la ideología comunista en su entorno.

Diversas personas me han preguntado **si debería vender su vivienda** antes de que Sheinbaum llegue al poder y la vaya a expropiar.

Es totalmente en serio que hay personas que se están haciendo estas preguntas.

Los grupos más conservadores de la sociedad mexicana **han estado cayendo presos de los miedos** que interesadamente se han difundido y que surgen ante el hecho de que vayamos a tener a una presidenta que proviene del movimiento estudiantil y que, además, resulta que es mujer.

Para los grupos más conservadores, imagine la combinación.

Incluso, sigue circulando la versión de que **su triunfo provino de un gran fraude** realizado a escala nacional.

Vaya, ahora **ya hasta se critica a Xóchitl Gálvez**, no solo como lo hizo Marko Cortés, por haber felicitado a Claudia tras su triunfo en la elección del 2 de junio, sino ahora por pedir respaldo para ella.

En el proceso electoral del 2018, el semanario *The Economist* hizo famosa una frase relativa a los priistas alrededor del presidente Peña Nieto: **no entienden que no entienden**.

Esa misma afirmación podría aplicarse hoy a **gran cantidad de personas que no han asumido que el resultado electoral** –nos guste o no– expresó las preferencias de una gran mayoría de la sociedad mexicana.

Lo peor de todo es que la difusión **de estas visiones ignorantes y radicales** que proliferan entre grupos diversos de la sociedad mexicana, **alimentarán más aún la fuerza de Morena** y la debilidad de la oposición.

Ahora resulta que el problema no es que la oposición haya fallado, sino que hubo una conspiración para impedir su triunfo.

Nos sigue haciendo falta **un análisis que sea crítico y profundo**, que explique el comportamiento de los electores el pasado 2 de junio.

La visión de que los partidos dejaron sola a Xóchitl Gálvez **es una simplificación** insuficiente.

Reflexionar a fondo respecto a lo que significa para la cultura política del país y sobre todo para el futuro, el resultado electoral, sigue siendo una asignatura pendiente.

Nos pueden disgustar las preferencias de la mayoría, pero lo que no podemos hacer es ignorarlas, como muchos están haciéndolo.



Poco espacio para recortes

La publicación del último dato de inflación en Estados Unidos reveló cierto enfriamiento en los precios en el mes de mayo, pues mostraron un nulo incremento de manera secuencial y resultaron mejores a lo esperado, representando un importante alivio para la Reserva Federal. En términos anuales, la inflación descendió de 3.4 a 3.3 por ciento. El componente subyacente, que muestra la trayectoria de inflación en el mediano y largo plazo, también mejoró, pues se moderó de 3.6 a 3.4 por ciento. A pesar de que los servicios se mantienen elevados, los bienes continúan mostrando una clara tendencia a la baja. El comportamiento de la inflación ha resultado mejor que las estimaciones por dos meses consecutivos, y parece encaminarse al objetivo de la Reserva Federal.

En ese mismo tenor, se dio a conocer el dato de empleo del mismo mes, y aunque se crearon mucho más puestos de trabajo que los estimados, la tasa de desempleo aumentó a

COLABORADORA
INVITADA

**Alejandra
Marcos**

Opine usted:
economia@elfinanciero.com.mx



4 por ciento, mostrando que el mercado laboral parece estar balanceándose muy gradualmente. Los trabajos creados en el mes ascendieron a 272 mil, en tanto el promedio del año es de 248 mil, muy superior a lo

que la economía necesita para mostrar un enfriamiento. Una de las posibles explicaciones de estos resultados –que han sido la constante en el año– es el importante incremento de los migrantes en Estados Unidos, que ha tenido como consecuencia un mercado laboral fuerte por el lado de la demanda. En tanto, parece que la oferta de empleos sigue siendo muy robusta, pues a pesar de la fuerte creación de empleos, la tasa de desempleo aumentó.

Y esta misma semana la Reserva Federal llevó a cabo su reunión de política monetaria, que como era ampliamente anticipado mantuvo la tasa de fondos federales en un rango entre 5.25 y 5.50 por ciento. Pero en esta ocasión, la reunión tomó más relevancia, pues los miembros del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) expresaron sus opiniones con respecto al nivel que esperan de las tasas de interés, en la gráfica de puntos conocida como “dot plot”. En ella se deja ver que ahora, los miembros se decantaron por expresar un solo recorte a suceder en el año, mientras que en la reunión anterior trazaron tres. Para el 2025, la expectativa es de un recorte de 100 puntos base. Aunado a ello, actualizaron su escena-

rio macroeconómico, donde plasman sus estimaciones para el crecimiento, el empleo y la inflación. Este vio pocos cambios con respecto al previo, llama la atención que se mantiene el escenario que predomina actualmente, con un mercado laboral aún estrecho mostrando una tasa de desempleo del 4 por ciento, el crecimiento económico del 2.1 por ciento, en tanto la inflación aumenta levemente contra la estimación previa.

¿Por qué tras los datos positivos de inflación, y la ligera mejor condición del mercado laboral la Reserva Federal no se anima a holgar las condiciones monetarias restrictivas en el mercado?

Powell afirmó que la política monetaria se encuentra en terreno suficientemente restrictivo, pero espera que con el tiempo, los efectos de la postura se comiencen a permear en la economía de tal manera que a finales del año puedan realizar

recortes, tras una mayor certeza de que la inflación se dirige hacia la convergencia.

Llevamos once meses con una postura monetaria en estos niveles, que por cierto no se habían observado desde marzo del 2001. La paciencia y prudencia de la Fed han convencido a los mercados de que no vendrán recortes en los siguientes meses. Ergo, el dólar se puede seguir fortaleciendo.

Bajo la premisa de que la Reserva Federal no recortará más que una ocasión en el 2024, a Banxico le queda poco espacio para hacer lo propio en el año. La volatilidad que ha presentado nuestra moneda en las últimas semanas ha dificultado la labor del organismo central, pues de decantarse por recortes en las siguientes reuniones como había sido esbozado por la mayoría de los miembros de la Junta de Gobierno, podría originar presiones cambiarias adicionales.

“La paciencia y prudencia de la Fed han convencido a los mercados de que no vendrán recortes en los siguientes meses”

“Bajo la premisa de que la Fed no recortará más que una ocasión en 2024, a Banxico le queda poco espacio para hacer lo propio”



Gracias, Xóchitl

“La victoria tiene muchos padres, la derrota es huérfana” dijo un experto en ambas, Napoleón Bonaparte. No es el caso con la derrota de Xóchitl Gálvez, quien ha asumido la responsabilidad completa y dado la cara. Fue una candidata presidencial nominada prácticamente por aclamación de aquellos opositores al régimen. Los liderazgos de PAN, PRI y PRD no tuvieron más remedio que validar ese clamor popular, en más de un caso con una reticencia considerable.

La propia Xóchitl fue catapultada a una posición inesperada, puesto que su ambición original era buscar ser Jefa de Gobierno de la Ciudad de México. Pero ir a tocar la puerta cerrada de Palacio Nacional mostró su arrojo y humor, e ilusionó a la ciudadanía que esas puertas se podrían abrir a golpe de votos. El autoritarismo

demagógico resultó mucho más taimado. Los mexicanos votaron y esos votos se contaron bien, y ése fue el reconocimiento de Xóchitl hacia la ganadora a las pocas horas que cerraron las casillas. Lo que ocurrió antes por años, con los servidores de la nación machacando sobre la bondad presidencial y de Morena, durante la campaña, en las mañaneras desde Palacio Nacional, y en los días anteriores y posteriores a la elección, con la compra directa de votos, dinero a cambio de una cruz en la boleta, es una historia muy diferente. ¿Habría modificado el resultado final de la elección presidencial? Probablemente no, pero sí significativamente sus números.

Xóchitl superó las expectativas que se habían depositado en su persona. No solo fue incansable en campaña, sino que fue una candidata seria en ideas, propuestas y respuestas. Fue una extraordinaria combi-

nación de ingenio, sentido del humor y seriedad en sus planes para México. No rehuía ningún auditorio ni evadió cuestionamientos. No se refugiaba en entrevistas a modo ni en mítines con acarreados. Fue además la candidata necesaria e ideal en tiempos desafortunadamente marcados por la obsesión identitaria: mujer, indígena y de orígenes humildes. Todas las bombas que tenía preparadas el demagogo autoritario contra un candidato blanco rubio, de ojos claros y de origen fifí nunca pudieron ser activadas.

Pero a ello se agregaba la ingeniera de la UNAM, empresaria extraordinariamente exitosa y quien había trabajado desde el ámbito privado y público a favor de los pueblos indígenas. Una parada o reunión de campaña en Chiapas, Oaxaca o Hidalgo no era pose para la foto y el video de Instagram, era visitar lugares que conocía y

en los que muchas veces había hecho una diferencia desde su fundación privada o como funcionaria pública.

Su indigenismo no era una fachada, evidentemente. Pero había mucho más que sus raíces familiares y haber crecido en el Hidalgo profundo; a todo ello se agregaba una trayectoria de vida. Hablaba de la pobreza más desgarradora no con las cifras de un informe recopilado por expertos sino desde la

experiencia personal. Xóchitl es la personificación del esfuerzo que sube por esos escalones tan estrechos y apolillados de la movilidad social en México, el triunfo de la cultura del esfuerzo y la meritocracia contra numerosos obstáculos. Personificaba, por ello, exactamente lo opuesto de los hipócritas sermones obradoristas sobre la belleza de la pobreza y el rechazo al aspiracionismo clasediero.

Hubiera sido una gran Presidenta de México. Trabajó para lograrlo con toda su fuerza y ofreció lo mejor que podía dar. Lo que queda es agradecerle esa ambición y esfuerzo. Gracias, Xóchitl.

“Había mucho más que sus raíces familiares y haber crecido en el Hidalgo profundo; a todo ello se agregaba una trayectoria de vida”

**SPLIT FINANCIERO****GRUPO SALINAS VA A INSTANCIAS SUPERIORES**

POR JULIO PILOTZI

Grupos Salinas ha anunciado que continuará su defensa legal contra el doble cobro de impuestos tras la resolución del amparo directo 98/2021 por el Vigésimo Tribunal Colegiado en Materia Administrativa del Primer Circuito. En el documento difundido se afirma que en relación a la resolución del amparo directo 98/2021 en el Vigésimo Tribunal Colegiado en Materia Administrativa del Primer Circuito, lamenta la falta de diligencia y objetividad de algunos magistrados, quienes frente a la sistemática presión por parte del Gobierno federal y ante el temor de ser considerados corruptos, se negaron a analizar el fondo de su amparo. Ello a pesar dicen, de que el magistrado presidente de dicho Tribunal señaló con precisión y claridad que las maniobras del Servicio de Administración Tributaria (SAT) son abusivas, coercitivas, desproporcionadas e ilegales.

El grupo de Ricardo Salinas Pliego afirma que "convencidos de que les asiste la razón ética y jurídica, y conforme a su derecho humano de acceso a una justicia pronta, completa e imparcial, recurrirá a las instancias superiores correspondientes en busca de una resolución que elimine los abusos como los cobros dobles e ilegales que buscan imponernos. Se deja clara la confianza en que, a pesar de las presiones externas, estas instancias superiores decidirán lo correcto con autonomía e independencia". Y en el mensaje final es contundente, ya que se envía el mensaje de que se seguirá haciendo uso de todos los instrumentos legales a su alcance para defender sus causas, la reputación de nuestras empresas y la prosperidad incluyente de nuestros colaboradores y clientes.

Reconocen a Corona. Por primera vez, Corona ha sido reconocida como la marca

de cerveza más valiosa del mundo, según las clasificaciones globales de Kantar BrandZ. En este *ranking*, Cerveza Modelo también se destaca al ingresar en la posición número cuatro, lo que resalta el compromiso de Grupo Modelo por fortalecer la industria cervecera en México. De acuerdo a los datos plasmados Corona está valuada en más de 19 mil millones de dólares y aparece por primera vez entre las 100 marcas más valiosas a nivel global. Se destaca una aceleración consistente en su crecimiento y su exitosa penetración en mercados internacionales como Brasil, China y Sudáfrica, mientras mantiene su liderazgo en la categoría en México.

City Express Plus. Norte 19 ha confirmado la apertura del hotel City Express Plus by Marriott Monterrey Centro, que estará ubicado en la capital del estado de Nuevo León. Este nuevo hotel inició operaciones el 31 de mayo de 2024 y está diseñado para

atender tanto a cuentas corporativas como a clientes generales. Desde el 13 de junio, todos los canales de distribución están activos y disponen del inventario completo de sus 140 habitaciones, ofreciendo a los huéspedes una amplia gama de opciones para sus estancias. Norte 19, anteriormente conocida como Hoteles City Express, destacó la ubicación estratégica del hotel en Ocampo Corner y su integración con otros servicios y facilidades hacen de este nuevo establecimiento una opción ideal para viajeros de negocios y turistas que buscan comodidad y accesibilidad en Monterrey.

Fortalecen Doctoralia. Docplanner, la compañía matriz de Doctoralia, la plataforma de salud de gestión para médicos y clínicas, ha anunciado la integración de su servicio con "Reserva con Google". Ahora con sólo un clic, los pacientes pueden reservar una consulta directamente en la agenda digital de los profesionales de

la salud de Doctoralia desde el buscador de Google y la aplicación de Google Maps. Esta colaboración simplifica el proceso de agendamiento de citas médicas, posicionando a Doctoralia como la primera empresa en el sector de la salud que habilita este nuevo canal en todos sus mercados de América Latina y en la gran mayoría de sus mercados europeos. Era urgente

esta inversión, porque era un desastre su operación, funcionamiento que ponía en riesgo la privacidad de médicos y pacientes, donde también hoy se debe cuidar que médicos poco capacitados se vendan sin tener la mayor experiencia en su especialidad poniendo en riesgo la salud de quien busca atención profesional en esta plataforma.

Voz en off. Sanofi ha anunciado cambios en su liderazgo en el marco de su estrategia de modernización y celebración de 95 años en México. Emily Morris asumirá como directora general de Sanofi LATAM y México y directora general de Farma LATAM, mientras que Cristián Podlesker será el nuevo director general de Vacunas para LATAM y México...



GENTE DETRÁS DEL DINERO

GRUPO SALINAS, ANTE LOS EXCESOS DEL PODER

POR MAURICIO FLORES

A penas el martes pasado el Grupo Salinas advertía de las presiones que contra el Poder Judicial ejercía Andrés Manuel López Obrador —específicamente contra el ministro Luis María Aguilar— para incidir sobre la decisión que el XX Tribunal Colegiado en Materia Administrativa haría sobre la defensa con que la agrupación busca evitar un doble y desmesurado cobro de impuestos, razón por la cual solicitó se recusaran los tres magistrados y se turnara a otro tribunal para un análisis imparcial; no sucedió, y dos de los tres juzgadores, pese a las pruebas expuestas, votaron por la cobranza extralegal.

Ahora, la firma de Ricardo Salinas Pliego llevará su caso a la Suprema Corte de Justicia de la Nación.

El caso de Grupo Salinas es un ejemplo claro de por qué a personas, familias y empresas les conviene un Poder Judicial autónomo, libre de presiones desde el poder político: jueces electos le deberán sus fallos a quienes financiaron sus campañas y al poder que los sostiene, no a su trayectoria profesional y/o académica, siendo así instrumentos para premiar o castigar a quien el régimen catalogue de "amigo" o "adversario".

La ponencia del magistrado presidente del XX Tribunal, Fernando Silva, fue claro y preciso en cuanto a los excesos con que el Servicio de Administración Tributaria aplica a Elektra para duplicar impuestos ya pagados e incluso la aplicación de reglas fiscales de manera retroactiva. Silva se mantuvo en su posición, pero se doblaron los togados Martha Ortiz Brena y Salvador Alvarado. La presión de Palacio Nacional surtió efecto.

La búsqueda desesperada de dinero de los contribuyentes y de "ajustar cuentas" es una característica de este fin de sexenio.

Por ello, Grupo Salinas llevará a la Suprema Corte de Justicia de la Nación su caso, confiando en el criterio autónomo, firme y honrado del más alto tribunal de la nación.

Sostenibilidad e inclusión a la Scotia. Scotiabank México, que dirige Adrián Otero, ha implementado un programa de financiamiento sustentable que incluye un préstamo y un producto financiero derivado, junto con una recompensa económica si el beneficiario cumple con los objetivos de reducción de emisiones de carbono y promoción de la equidad de género. El préstamo

fue concedido a la Universidad Insurgentes (UIN), una institución educativa con 29 años de experiencia, comprometida con la disminución de sus emisiones de gases de efecto invernadero y la prestación de servicios educativos para el empoderamiento de las mujeres.

Los resultados de estos indicadores serán evaluados por una entidad independiente para garantizar su cumplimiento. De esta manera, Scotiabank México busca innovar en esquemas para estimular a las empresas a alcanzar sus objetivos ASG (Ambiente, Social y Gobernanza), y el acuerdo con la universidad mencionada es uno de los más avanzados en términos de finanzas sostenibles. La institución escolar podrá beneficiarse de una tasa de interés reducida por el préstamo si logra una reducción absoluta en las emisiones de gases de efecto invernadero y si ofrece servicios educativos enfocados en la equidad de género.

Según Luis Aguilar, *Managing Director & Co-Head*, de Corporate Banking México, han avan-

zado significativamente en créditos vinculados a objetivos de sustentabilidad, siendo la innovación que también incorporan un derivado relacionado con las mismas métricas. El intercambio convierte la tasa variable en una fija, reduciendo así los riesgos y permitiendo una mejor planificación para el cliente, al tiempo que se le motiva a lograr avances positivos en sustentabilidad.

Expo Franquicias va por Economía Verde.

Este 14 y 15 de junio se llevará a cabo Expo Franquicias Guadalajara 2024, un mercado que en México representa 5% del Producto Interno

Bruto (PIB), genera un millón de empleos directos y tiene más de 95 mil puntos de venta, según datos de la Asociación Mexicana de Franquicias (AMF), que preside Mario Briseño. La 18va edición de este evento se caracterizará por la exposición de empresas verdes, aquellas cuyos procesos de producción y distribución son de bajo impacto ambiental sin sacrificar los beneficios económicos. Así, franquicias como ChopValue, que en México lleva Arturo Katz, una firma que le da nueva vida a más de 10 millones de palillos chinos anualmente provenientes de más de 200 cadenas restauranteras. El presidente de dicha empresa dará una conferencia este viernes sobre cómo el material reciclado, además de mitigar el impacto ambiental, termina siendo rentable en productos artesanales como muebles de oficina,

portacelulares, mesas, libreros, repisas y otros muebles de uso cotidiano.

Salvados por las chelas... por ahora. Mientras que las importaciones de granos básicos de México crecen en volumen arriba del 20%

debido a la pérdida de apoyos financieros, paquete tecnológico y sequía que afecta la mayor parte del territorio nacional, la industria cervecera saca la casta para la balanza comercial agroalimentaria: las empresas agrupadas en Cerveceros de México –que dirige Karla Siquei-

ros– aumentaron 19.6% sus exportaciones que sumaron 2,169 millones de dólares en el primer cuatrimestre de 2024 y representar 11.25% de las ventas externas provenientes del campo, revela el Grupo Consultor de Mercados Agrícolas que dirige Juan Carlos Anaya.



PESOS Y CONTRAPESOS



¿DEL SOCIALISMO AL COMUNISMO?

POR ARTURO DAMM ARNAL

Por socialismo entiendo la redistribución gubernamental del ingreso, que viola el derecho a la propiedad privada sobre el ingreso, sobre el producto del trabajo. Por comunismo entiendo, en el menos malo de los casos, los monopolios gubernamentales en los sectores estratégicos de la actividad económica y, en el más malo, la planificación gubernamental de la actividad económica, que violan el derecho a la propiedad privada sobre los medios de producción y a la libertad individual para emprender. En México tenemos (desde hace décadas), socialismo (gobernar es, principalmente, redistribución del ingreso). ¿Tendremos comunismo?

El grado de socialismo, de redistribución gubernamental del ingreso, puede medirse por el porcentaje del gasto del Gobierno destinado a desarrollo social. En 2019, primer año del primer piso de la 4T, ese porcentaje fue 62.6. En 2024, último año, será 67.7, 5.1 puntos porcentuales más, el 8.1%. ¿Qué tuvimos? Más socialismo, con muchas necesidades reconocidas (falazmente) como derechos en el artículo cuarto constitucional, con la obligación del Estado, que para efectos prácticos es el Gobierno, de garantizarlos (de satisfacer esas necesidades): a la alimentación

suficiente, nutritiva y de calidad; a la protección de la salud; al medio ambiente sano; al acceso, disposición y saneamiento de agua para consumo personal y doméstico; a la vivienda digna y decorosa; a la cultura física y al deporte; a una pensión no contributiva para los mayores de 68 años; a la movilidad en condiciones de seguridad vial, accesibilidad, eficiencia, sostenibilidad, calidad, inclusión e igualdad, más los que, con el segundo piso de la 4T, se vayan sumando.

Lo más probable es que tengamos más socialismo, más redistribución gubernamental del ingreso, con expropiados por un lado (a quienes se les cobran impuestos con fines redistributivos), y mantenidos por el otro (los beneficiarios de programas sociales). ¿Tendremos comunismo? La mesa está puesta para que, si lo quiere Sheinbaum (calificada de marxista), lo tengamos.

Por comunismo entiendo, en el menos malo de los casos, los monopolios gubernamentales en los sectores estratégicos de la actividad económica y, en el más malo, la planificación gubernamental de la actividad económica, siendo todo ello posible, ¡constitucionalmente!, en México (más allá de lo que ya tenemos con PEMEX y CFE).

En el anterior *Pesos y Contrapesos* vimos como, según los artículos 25 y 28 constitucional, basta que el Congreso de la Unión expida una ley, y que el presidente la promulgue, que señale que un sector de la actividad económica es considerado estratégico, para que tenga que expropiarse y gubernamentalizarse. Además hay que tener en cuenta que, en el párrafo tercero, del artículo 25 de la Constitución, se dice que "el Estado planeará, conducirá, coordinará y orientará la actividad económica nacional", lo cual se logra planeando, conduciendo, coordinando y orientado las actividades económicas de los particulares, desde la producción hasta el consumo, violándose el derecho a la libertad individual y a la propiedad privada, elemento esencial del comunismo.

En México, ¿es posible el comunismo? Sí, sobre todo con Sheinbaum en la presidencia. ¿Es probable? Lo sabremos en los próximos años.



Intensa Mente 2 y la crisis financiera de Pixar

¿Será que la secuela del éxito de 2015 regresará a Pixar a su gloria financiera y creativa?

Pixar está en el ojo del huracán, principalmente por dos razones particulares de su contexto.

En primer lugar, la casa de ideas, la cual tuvo épocas de gloria en cuanto animación se refiere, trayéndonos joya tras joya cinematográfica como *Buscando a Nemo*, *Los Increíbles* y *Ratatouille*, entre muchas, muchas otras, no está obteniendo los números que esperaba.

Desde la innecesaria, pero exitosa, *Toy Story 4*, que obtuvo más de un billón de dólares en taquilla, la compañía no ha logrado compensar los gastos de sus producciones, en parte gracias a la lamentable pandemia, que la obligó a tres de sus largometrajes directamente en Disney+: *Soul*, *Luca* y *Turning Red*.

Sin embargo, el regreso de las salas de cine tampoco fue de gran ayuda: ni la mediocre precuela *Lightyear* ni para la divisiva nueva producción *Eternal* obtuvieron grandes re-

sultados. Entonces, si ni lo nuevo ni lo viejo aporta dinero, ¿a dónde deben ir?

En otra frontera, hasta el momento este verano está siendo brutal para las películas veraniegas, porque *Furiosa*, pese a ser una gran y épica cinta de acción, no ha marcado el paso tanto como se esperaba y Marvel está guardando su as bajo la manga, *Deadpool & Wolverine*, para julio.

¿Será que *Intensa Mente 2* convencerá a la crítica y a la audiencia, en busca de grandes películas que se conviertan en clásicos como los de antes? ¿Será el primer éxito taquillero del verano?

Esta es la secuela de la exitosa cinta de Pete Docter —quien ahora lidera la empresa— sobre una niña que sufre una crisis emocional cuando se muda a San Francisco, y el viaje de sus emociones para hacerla estar en paz con lo sucedido. Estrenada en 2015, la producción original cautivó al público y a la crítica por su corazón y su ingenio. Ahora volvemos con Riley, pasando por la adolescencia, la cual trae

consigo, por supuesto, nuevas emociones.

La verdad su concepto llama bastante la atención, y a diferencia de otras franquicias como *Buscando a Dory*, esta es de las pocas con un potencial inmenso. Sin embargo, parece que los comentarios han sido mucho más variados sobre la segunda parte en comparación con la calidad de la primera entrega hasta ahora.

En cuanto a estatus de clásicos se refiere, ninguna secuela de Pixar se ha equiparado a su original, excepto por la trilogía de *Toy Story* —la cuarta entrega, aunque divertida, no añadió mucho—.

Y la estrategia de Pixar promete mucho más franquicias o “nuevas ideas con potencial de franquicias”. Sus siguientes estrenos son *Elio*, una cinta original, y *Toy Story 5* —¿en serio?—.

Habrà que ver si con *Intensa Mente 2* esa apuesta es la correcta. Pero parece que Pixar nunca volverá a sus años de gloria.

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



DESPEGUES Y ATERRIZAJES

Rosario Avilés

raviles0829@gmail.com



Aeropuertos del Estado

En días pasados, el Grupo Aeroportuario de la Ciudad de México publicó en su página de internet la formalización de su extinción, para fusionarse con el Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México (AICM). Ambas entidades fueron siempre una simbiosis, ya que desde su concepción en 1997 (que se concretó en 1998), se pensó en que el AICM debería constituir un grupo al estilo de los 3 privados que estaban privatizándose.

En aquellos años se crearon 3 grandes grupos para que los 35 aeropuertos con mayores posibilidades de desarrollarse quedaran en manos privadas, para capitalizarlos y hacerlos crecer. Estamos hablando de Grupo Aeroportuario del Pacífico (GAP), Grupo Aeroportuario Centro-Norte (OMA) y Grupo Aeroportuario del Sureste (Asur). Cada uno de ellos tenía una mezcla de aeropuertos muy rentables y otros no tanto, pero se distribuyeron en grupos más o menos equilibrados, de 12 o 13 terminales aéreas.

El único que quedó sin privatizarse fue el AICM, justamente porque esta terminal ha estado inmersa en la pugna por su destino dentro del Valle de México. De los 60's del siglo pasado a 2013 se dieron miles de discusiones, se mandaron a hacer estudios con los despachos más connotados del mundo, se defendieron y esgrimieron argumentos en favor y en contra de las alternativas aeroportuarias para servir a la zona central del país, ya fuera un nuevo aeropuerto, la ampliación del AICM o la construcción de un complementario para crear el Sistema Metropolitano de Aeropuertos (antes Sistema Aeroportuario Metropolitano o SAM, en épocas de López Portillo y De la Madrid).

No obstante, el instrumento que daría viabilidad al fu-

turo aeroportuario del Valle de México era precisamente la figura jurídica del Grupo Aeroportuario de la Ciudad de México (GACM), que durmió en un escritorio durante 15 años (del 98 al 2013) hasta que se encontró que esta figura permitía mantener el AICM, capitalizar las tarifas de uso de aeropuerto (TUA's) y con ese dinero más parte del presupuesto federal, construir el de Texcoco y adquirir el de Toluca.

Al final, Texcoco se canceló y se construyó el Felipe Ángeles, pero el GACM seguía existiendo. Se decidió crear el grupo Casiopea y dejarlo en manos de la Secretaría de Marina, se enlistaron en él al AICM, Toluca y cinco aeropuertos más, cuya rentabilidad es nula o muy escasa: Guaymas, Cd. Obregón, Matamoros, Colima y Loreto. Este será el Grupo Aeroportuario Casiopea y, entre otras cosas, deberá hacer frente al pago de los bonos respaldados por la TUA, de los cuales quedan por liquidar 3,700 millones de dólares.

Los otros dos grupos estatales son: el que está en manos de la Sedena y que tiene como cabeza el AIFA y Tulum, Chetumal, Palenque, Tamuin, Ixtepec, Uruapan, Puebla, Campeche, Cd. Del Carmen, Nuevo Laredo, Nogales y Cd. Victoria, así como el que queda en manos de ASA y su nuevo socio, Mota-Engil, con Tepic y Puerto Escondido.

Aunque es obvio que ambos conglomerados de grupos aeroportuarios (el privado y el estatal) no serán competencia, ya que la mayoría de los que están en el lado público no son rentables, el tema es más bien simbólico. Veremos si los nuevos grupos logran sacar adelante la misión de darle a sus infraestructuras una vocación y una rentabilidad a futuro •

E-mail: raviles0829@gmail.com



RIESGOS Y RENDIMIENTOS

Julio Brito A.

juliobrito@cronica.com.mx



* *Rechazan magistrados amparo de GSalinas*

* *"Recurriremos a instancias superiores", dicen*

* *S&P: Urge que la SHCP rescate al Infonavit*

Con relación a la resolución del amparo directo 98/2021 en el Vigésimo Tribunal Colegiado en Materia Administrativa del Primer Circuito, Grupo Salinas, que preside Ricardo Salinas Pliego indicó que "lamentamos la falta de diligencia y objetividad de algunos magistrados, quienes frente a la sistemática presión por parte del gobierno federal y ante el temor de ser considerados corruptos, se negaron a analizar el fondo de nuestro amparo".

Resulta que a pesar de que el Magistrado presidente de dicho tribunal señaló con precisión y claridad que las maniobras del Servicio Tributario son abusivas, coercitivas, desproporcionadas e ilegales no prosperó el recurso de Amparo Directo de Grupo Salinas, "recurriremos a las instancias superiores correspondientes en busca de una resolución que elimine los abusos como los cobros dobles e ilegales que buscan imponernos".

Aseguran que "confiamos en que, a pesar de las presiones externas, estas instancias superiores decidirán lo correcto con autonomía e independencia. Seguiremos haciendo uso de todos los instrumentos legales a nuestro alcance para defender nuestra causa y la reputación de nuestra empresa".

APOYO.- Una de las primeras acciones que deberá llevar a cabo el nuevo gobierno encabezado por la Presidenta Electa Claudia Sheinbaum, si antes no lo hace el propio Presidente Andrés Manuel López Obrador es rescatar al Infonavit, que lleva Carlos Martínez Vázquez. "Revisamos nuestra evaluación de la posición de riesgo crediticio del Infonavit a una categoría más débil, lo que refleja el deterioro en los indicadores de calidad de activos. Al 31 de diciembre de 2023, el índice

de activos improductivos del Infonavit se ubicó en 18.4% (los activos improductivos son cartera vencida más activos adjudicados), mientras que la cobertura con reservas se mantuvo por debajo de 1x (vez) y los castigos netos representaron 3% del total de la cartera de crédito", señala análisis de la calificadora Standard & Poor's.

Al iniciar el presente sexenio en 2019 Martínez Vázquez señaló que una de las tareas encomendadas por el Presidente era coadyuvar a que los acreditados al Infonavit finiquitaran su hipoteca en mejores condiciones de las que tenía. Esto llevó a instrumentar una política de apoyos, que costó al Instituto cerca de 73 mil millones de pesos.

Estos indicadores, argumenta el análisis de S&P, se han ido deteriorando de manera consistente en los últimos años. Al cierre de 2023, el índice de activos improductivos incrementó alrededor de 100 puntos base respecto al cierre de 2020, mientras que el indicador de castigos netos incrementó 200 puntos base en el mismo periodo.

El Infonavit tiene un rol crítico en México dada su función como el principal acreedor hipotecario del país y debido a su enfoque en promover e implementar la política de vivienda del gobierno. "Esperamos que Infonavit mantenga su sólida participación de mercado de alrededor de 68% en el sector hipotecario por número de créditos, y consideramos que ninguna entidad privada tendría la capacidad de asumir tal rol debido al volumen que maneja el Infonavit y a su posición de mercado de nicho".

El Infonavit, refiere S&P, tiene un vínculo muy fuerte con el gobierno de México, ya que este último participa directamente en el desarrollo de su plan financiero y su estrategia de negocio, así como en el nombramiento del personal directivo •



Geólogos de Pemex para explorar litio

Cuando la candidata Claudia Sheinbaum propuso en su plan energético que el sector gubernamental tuviera una mayor participación en las finanzas públicas, hubo quienes se sintieron sorprendidos cuando a Pemex le aventaron la bronca de ponerlos a explorar para buscar y explotar litio.

Según la Camimex hay 754 proyectos mineros de un total de 1,190 que no han visto luz verde a la espera de los trabajos de la petrolera. Litio es minería, no hidrocarburos, y la minería es el sexto generador de divisas y una de las cinco industrias que más aportan al PIB industrial con 8.6% y a pesar de estos números, fueron tratados como villanos de película.

Por ejemplo, aunque ya exista algo llamado Litio para México, un organismo al que se le dio la responsabilidad de la exploración, explotación, mantenimiento y aprovechamiento del mineral, las cosas siguen como siempre, ni para atrás ni para adelante.

La realidad es que del litio no hay más que esperanzas, porque el propio Servicio Geológico Mexicano ya dijo que después de todas las investigaciones que hizo seguían sin información suficiente.

Es un sueño guajiro que México sea potencia en reservas de litio, pues sólo hay un yacimiento confirmado en Sonora y está en arcillas donde la única empresa que ha invertido durante años no ha logrado extraer un solo gramo del mineral. ¿Cuánto produce de litio México? Cero gramos y se mantendrá así por un buen tiempo.

Y va ni hablar de los recursos humanos y económi-

cos que deben invertirse para llevar a cabo cualquier proyecto minero, porque para llegar a la fase de explotación, antes debe de explorarse y esto tarda hasta 20 años, y tiene sus propios costos económicos y sus riesgos financieros. Luego está la Ley Minera y sus reformas que eliminan cualquier posibilidad de proyecto minero a futuro porque la exploración se volvió una tarea exclusiva del Estado con participación limitada de la IP y está en la antesala una iniciativa para prohibir la minería a cielo abierto.

Curioso, el presidente nacionalizó y apoya el litio pero no sabe que sus yacimientos se explotan mediante minería al aire libre. Justo la que quiere prohibir.

Y ahora con la idea de darle más chamba a Pemex en un área que no es de su directa incumbencia se ennegrece más el asunto. Como si los pendientes en la paraestatal, que está en quiebra técnica desde hace varios años, no fueran demasiados.

Quiere que sus geólogos encuentren litio.

Hay cosas que no cambiarán: 36 metales son esenciales para combatir el cambio climático; la demanda seguirá creciendo; la calidad de vida está ligada a la presencia de los metales y la duda es si México será capaz de aprovechar sus recursos.

Si no hay exploración y si no hay oportunidad a los mineros de seguir explorando y extrayendo minerales, le estarán dando un balazo en el pie al deseado desarrollo. A ver si en la administración de la presidenta Claudia Sheinbaum soplan aires de cambio para que la iniciativa privada haga lo suyo y el gobierno facilite que lo haga.



Alto riesgo para T-MEC con reformas, Trump ruptura y TLCUEM y Japón igual en peligro

Mientras más se conoce de la propuesta de la reforma judicial con jueces elegidos en consulta, sin filtros de expertis y espejo para el ámbito estatal, más riesgos se acrecientan para la inversión y los tratados.

Esta semana vino una delegación de EU y se alertó de los riesgos para el T-MEC. De ejecutarse los cambios que pretenden **Andrés Manuel López Obrador** y **Claudia Sheinbaum** el clima futuro para ese acuerdo se enrarecerá.

Y es que la certeza jurídica que requieren las empresas se alterará con un poder judicial dependiente del ejecutivo, sin objetividad y rigor técnico.

De golpe se cambiarán las reglas del juego para el T-MEC y los otros acuerdos comerciales. Ni siquiera servirá el capítulo 14

con las reglas de protección inversionista-Estado con EU, sólo circunscrito a 5 rubros. Habrá que ir al TPP, incluido Canadá.

Un poder judicial comprometido eliminará de cuajo la protección interna, ya que la toma de decisiones será como en una monarquía.

La misma afectación para el T-MEC puede replicarse para los tratados con la UE, Japón y el resto. Vaya el TLCUEM cuya modernización no logró Economía de **Raquel Buenrostro**, tiene un capítulo inicial con una cláusula democrática que se vería comprometida por las modificaciones regresivas a la Constitución que afectarían los derechos humanos.

Evidentemente para México el T-MEC es punto y aparte. Hacia allá se realiza el 80%

del comercio, de ahí la reacción de los mercados. Viene además la revisión para 2026.

Si el panorama era complejo, con los ajustes dicho tratado estará en peligro sobre todo con **Donald Trump** y una política nacionalista reforzada. El personaje tuvo en su escritorio la denuncia del TLCAN. No la ejecutó por la presión automotriz.

El cambio a la SCJN será auténticamente gasolina para echar abajo el acuerdo trilateral ya que tampoco Canadá querrá suscribirlo porque México habrá dejado de ser un país confiable. En la palestra.

PESO NUEVO CICLO, 80% AFUERA Y BANXICO MALA APUESTA

Victoria Rodríguez de Banxico anunció posibles medidas para frenar la devaluación. Habló de coberturas por 30,000 mdd y de cómo se mitigó la volatilidad en 2020. Hoy las condiciones son otras. Al modificarse las reglas de juego, se habla de un nuevo ciclo para el peso. Ayer nueva depreciación y el dólar cerró en 18.56. El IPC de la BMV cayó 1.32%. Difícilmente el banco central podrá revertir un ajuste de las expectativas con respecto a nuestra moneda, máxime cuando 80% de las operaciones se realizan en Chicago y en un 75%, salvo el registro, ni siquiera participan bancos nacionales. En la historia reciente hay constancia de los fracasos intervencionistas. En GB en 1992 y aquí ni hablar de 1995. Mala apuesta azucar a los mercados.

IMEF LEVANTA LA MANO Y AJUSTA EXPECTATIVAS 2024-2025

Ayer el IMEF de **José Domingo Figueroa** levantó la mano para ajustar las expectativas del PIB. Ahora se espera un avance de 2.1% este 2024 y de 1.7% en 2025. También elevó a 10.25% el nivel de las tasas, ya que el margen para reducirlas es menor. El déficit público se situó en 5.1%, que es alto y al tipo de cambio en 18.10 pesos. Cierre complicado.

DEBUTA ALEGRÍA DE BMV EN CANCÚN Y RETO COMPLEJO

Ayer debutó **Jorge Alegría** nuevo director de la BMV. Estuvo en el 13° Foro de Emisoras realizado en Cancún. Alegría regresó a esa empresa de la que salió al llegar **José-Oriol Bosch**. Habló de servicio como prioridad. No será fácil.

LÍO ELEKTRA VS SAT SIN ESCRIBIRSE ÚLTIMA PALABRA

Si bien un Tribunal Colegiado falló contra Elektra de **Ricardo Salinas Pliego** en el cuestionable asunto fiscal vs el SAT por 18,455 mdp, no crea usted que la historia está escrita. Ayer la firma comercial fue enfática en que quedan otras instancias para eludir lo que se considera un doble cobro.



— AL MANDO —



En las zonas donde corre la actual línea del Tren Suburbano, la inseguridad en los tramos que atravesará la nueva es un tema preocupante



or la ampliación de 23 kilómetros del servicio del Tren Suburbano al AIFA, la estación Buenavista se convertirá en la puerta de la Ciudad de México.

Además de reducir costos y tiempos de viaje, el nuevo ramal también mejorará la movilidad y desarrollo en la región con las seis nuevas estaciones que se encontrarán en los municipios de Tultitlán, Tultepec y Nextlalpan. Como es conocido, así como lo es en las zonas donde corre la actual línea del Tren Suburbano, la inseguridad en los tramos que atravesará la nueva es un tema preocupante.

Con datos del Secretariado Ejecutivo del Sistema Nacional de Seguridad Pública, los números relacionados a robo a transeúntes y transportes públicos, además de secuestros no han disminuido. La cantidad de delitos ya registrados de enero a abril de 2024 parece indicar que al finalizar el año se superarán los números de 2023.

Sin distinguir entre turistas nacionales e internacionales, además de los habitantes de las estaciones ubicadas en los municipios donde correrá la ampliación al AIFA, habrá que

Qué harán las autoridades para garantizar la seguridad en el recorrido

preguntarse qué hacen desde ahora y qué harán las autoridades para incrementar y garantizar la seguridad pública en el entorno del recorrido y afuera de las nuevas estaciones del Tren Suburbano.

Es una imperiosa necesidad, que las autoridades contribuyan a garantizar la seguridad en el entorno, necesaria para el buen mantenimiento de

la operación sin afectaciones y contratiempos en un sistema integral aeroportuario que debe cumplir estrictamente con los horarios establecidos, y sobre todo, en una obra insignia de la actual y futura administración Federal.

ROMPER CON MALAS PRÁCTICAS

La Comisión Federal de Competencia Económica (Cofece), que preside **Andrea Marván**, anunció una investigación que podría transformar el panorama de la salud infantil en México. El foco de esta investigación está en el mercado de pruebas de tamiz neonatal, un examen esencial que se realiza a los recién nacidos en sus primeros días de vida para detectar condiciones de salud graves. La investigación abarca productos relacionados con la aplicación de estas pruebas, los cuales son contratados por instituciones de salud del sector público. La Cofece analiza posibles prácticas monopólicas absolutas en este mercado, como la coordinación de precios, restricción de la oferta, división del mercado, y coordinación en licitaciones, así como el intercambio de información entre competidores. Si se demuestra la existencia de prácticas monopólicas, las repercusiones serán significativas: multas de hasta 10 por ciento de los ingresos de los agentes económicos involucrados y la inhabilitación de las personas implicadas para ejercer cargos directivos por hasta cinco años, además de multas superiores a 20 millones de pesos. Estamos ante un momento crucial para la transparencia y la justicia en el sistema de salud mexicano, veremos si deciden llegar a fondo.



Un menor ritmo de inversiones podría impactar en una reducción de la perspectiva de crecimiento del PIB, lo que impactaría en la recaudación fiscal



He escuchado a varios empresarios esta semana hablar de que pausarán sus inversiones en tanto no se sepa el alcance definitivo que tendrán las reformas que aprobará el Congreso de la Unión en septiembre, particularmente la del Poder Judicial. Este ensombrecimiento sobre las

decisiones de inversión corre el peligro de permanecer todo el verano, y arrastrar consigo a decisiones sobre *nearshoring* que estaban a punto de materializarse.

Lo que la mayor parte de los empresarios con los que he hablado señalan es que ellos detectan los esfuerzos de la Presidenta Electa **Claudia Sheinbaum** por dar certeza a los mercados, pero al mismo tiempo eso no se logra traducir en la confianza necesaria para poner la rúbrica en ciertas inversiones y arrancarlas. No es un problema de todos los empresarios, pero sí ha empezado a crecer el número de quienes manifiestan este temor. Muchas empresas norteamericanas están preocupadas

mentados están preocupados.

Algunos empresarios señalan que Sheinbaum debe marcar distancia del presidente **Andrés Manuel López Obrador**. Pero ella dijo esta semana que no lo hará.

Creen que el crimen organizado podría involucrarse en las campañas

No obstante, insertó una idea propia en la discusión de la reforma al Poder Judicial: consultarla ampliamente, a lo que el Presidente respondió que sí, pero que la esencia no se moverá: los jueces deberán ser elegidos por voto popular. Ciertos empresarios creen que el crimen organizado podría involucrarse en las campañas,

colocando candidatos que luego se convertirán en jueces. Y subrayan que eso no es un riesgo pequeño para sus inversiones. Un menor ritmo de inversiones podría impactar en una reducción de la perspectiva de crecimiento del PIB, lo que a su vez impactaría en la recaudación fiscal, que disminuiría. De manera que este escenario no le conviene ni al gobierno saliente ni al entrante.

GRUPO SALINAS

El Grupo Salinas, de **Ricardo Salinas Pliego**, apelará la resolución del Vigésimo Tribunal Colegiado en Materia Administrativa del Primer Circuito. Lo hará convencido de que "nos asiste la razón ética y jurídica" y para buscar una resolución que "elimine los abusos como los cobros dobles e ilegales que buscan imponernos". El Grupo afirmó que confía en que las instancias superiores decidan con independencia. Reiteró que continuará usando todos los "instrumentos legales a nuestro alcance para defender nuestras causas". Esto seguirá.

WEF Y BRECHA DE GÉNERO

En el Índice Global de Brecha de Género 2024 del Foro Económico Mundial (WEF) que se publicó esta semana hay un hallazgo notorio para México: nuestro país califica deficientemente en la tasa de participación de la fuerza laboral, y se ubica en el sitio 122. La participación femenina en los consejos de administración es de 11.5 por ciento, y el porcentaje de empresas propiedad de mujeres es sólo de 11.20 por ciento.



CORPORATIVO



ROGELIO
VARELA

#OPINIÓN

SABADELL, CON AHORRADORES

Por fin, el peso recupera terreno luego que Banco de México dijo que podría intervenir ante una volatilidad excesiva con coberturas cambiarias

B

anco Sabadell, que ha sido exitoso en el nicho empresarial, voltea a ver a los ahorradores. Ya le he comentado que una de las entidades de origen ibérico que ha ampliado de manera significativa su cartera empresarial es Sabadell, con foco entre empresas exportadoras, pero también en

las dedicadas a los agronegocios con crecimiento de doble dígito alto en los últimos años.

Sabadell tiene 30 años en México y desde hace ocho ha visto crecer su presencia en las principales ciudades del país con una apuesta por la banca digital, es decir sin sucursales. Ahora el banco, que lleva aquí **Albert Figueras**, dirige sus baterías por el mercado de captación para clientes que mantienen mes con mes saldos que literalmente no reciben intereses por ser dinero a la vista, con un producto que han llamado La Cuenta de Ahorro Incondicional, que no exige saldos mínimos. Según la Condusef en nuestro mercado bancario hay 55 millones de clientes que apartan ciertos montos de sus ingresos al ahorro, donde 35.5 por ciento lo hacen a través de cuentas de nómina o de ahorro, es decir es dinero sin crecimiento.

**El banco ofrece
a sus clientes
una cuenta de
ahorro que
se apertura
en línea**

Con el producto, Sabadell ofrece una cuenta de ahorro que se apertura en línea y gana 5 por ciento de remuneración anual con rendimientos diarios abonados al final de mes, y asegurando que el dinero está disponible, sin importar el momento y sin comisiones ocultas, en una apuesta que elevará la competencia por el mercado de captación.

LA RUTA DEL DINERO

Debido al alto costo que significa el transporte de gasolinas en varias regiones del país, la gobernadora de Quintana Roo, **Mara Lezama Espinosa**, propuso al director de Pemex, **Octavio Romero Oropeza**, ampliar la infraestructura de almacenamiento de combustibles en ese estado donde la demanda es alta, entre otros aspectos, por la alta afluencia de turistas, lo que reduciría costos de operación que influyen en el precio final. La gobernadora explicó que Quintana Roo carece de instalaciones de almacenamiento con capacidad y características necesarias para satisfacer la demanda del estado en el norte y principalmente en el sur, lo que resulta relevante para el crecimiento proyectado. Actualmente, la única instalación de almacenamiento de combustibles en Quintana Roo es una terminal privada en el Aeropuerto Internacional de Cancún, destinada sólo al uso del aeropuerto, y el resto de combustibles llegan por tractocamiones desde el puerto de Progreso y Campeche... Por fin, el peso recuperó terreno en las últimas horas, luego que la gobernadora del Banco de México, **Victoria Rodríguez Ceja**, dijo que podrá intervenir en el mercado si la volatilidad se vuelve extrema a través de varios mecanismos, como el programa de coberturas cambiarias, que tiene 30 mil millones de dólares. La realidad es que las declaraciones políticas poco lograron para tranquilizar a los inversionistas, y fue el banco central quien apaciguó los ánimos mientras la reforma judicial llega al Congreso.



Geólogos de Pemex para explorar litio

Mire, cuando la candidata Claudia Sheinbaum propuso en su plan energético que el sector gubernamental tuviera una mayor participación en las finanzas públicas, hubo quienes se sintieron sorprendidos cuando a Pemex le aventaron la bronca de ponerlos a explorar para buscar y explotar litio.

La realidad es que no han hecho gran cosa y se fueron rezagando asuntos. Mire según la Camimex hay 754 proyectos mineros de un total de 1190 que no han visto luz verde a la espera de los trabajos de la petrolera.

Litio es minería, no hidrocarburos, y la minería es el sexto generador de divisas y una de las cinco industrias que más aportan al PIB industrial con 8.6% y a pesar de estos números esono fue el sexenio de los mineros que fueron tratados como villanos de película.

Por ejemplo, aunque ya exista algo llamado Litio para México, un organismo al que se le dio la responsabilidad de la exploración, explotación, mantenimiento y aprovechamiento del mineral, las cosas siguen como siempre, ni para atrás ni para delante.

Seguro habrá quien se ponga la playera de la soberanía y nos hable de la enorme riqueza en recursos naturales y del litio como el gran promotor de la bonanza nacional, pero la realidad es que del litio no hay más que esperanzas, esa es la realidad, porque el propio Servicio Geológico Mexicano ya dijo que después de todas las investigaciones que hizo seguían sin información suficiente.

Es un sueño guajiro que México sea potencia en reservas de litio, pues sólo hay un yacimiento confirmado en Sonora y está en arcillas donde la única empresa que ha invertido durante años no ha logrado extraer un solo gramo del mineral. ¿Cuánto produce de litio México? Ce-

ro gramos y se mantendrá así por un buen tiempo.

Y ya ni hablar de los recursos humanos y económicos que deben invertirse para llevar a cabo cualquier proyecto minero, porque para llegar a la fase de explotación antes debe de explorarse y esto tarda hasta 20 años, y tiene sus propios costos económicos y sus riesgos financieros.

Luego está la Ley Minera y sus reformas que eliminan cualquier posibilidad de proyecto minero a futuro porque la exploración se volvió una tarea exclusiva del Estado con participación limitada de la IP y está en la antesala una iniciativa para prohibir la minería a cielo abierto.

Curioso, el presidente nacionalizó y apoya el litio pero no sabe que sus yacimientos se explotan mediante minería al aire libre. Justo la que quiere prohibir. Y ahora con la idea de darle más chamba a Pemex en un área que no es de su directa incumbencia se ennegrece más el asunto. Como si los pendientes en la paraestatal, que está en quiebra técnica desde hace varios años, no fueran demasiados.

Quiere que sus geólogos encuentren litio. Hay cosas que no cambiarán: 36 metales son esenciales para combatir el cambio climático; la demanda seguirá creciendo; la calidad de vida está ligada a la presencia de los metales y la duda es si México será capaz de aprovechar sus recursos.

Si no hay exploración y si no hay oportunidad a los mineros de seguir explorando y extrayendo minerales, le estarán dando un balazo en el pie al deseado desarrollo. A ver si en la administración de la presidenta Claudia Sheinbaum soplan aires de cambio para que la iniciativa privada haga lo suyo y el gobierno facilite que lo haga.



EMPRESAS Y EMPRESARIOS

CONTINGENCIA AMBIENTAL, PROPUESTAS Y SOLUCIONES

ARMANDO ZUÑIGA SALINAS

El 2024 ha sido un año complicado en lo que se refiere a contingencias ambientales. En los primeros cinco meses del año y lo que va del sexto, ya han sido diez veces las que se implementó un Doble No Circula.

En este contexto, en Coparmex Ciudad de México expresamos nuestra más profunda preocupación por la contingencia ambiental atmosférica por ozono y la ola de calor extremo que afectan a la Zona Metropolitana del Valle de México.

Afectaciones a la Salud: La exposición al ozono puede provocar efectos adversos en la salud de todos los capitalinos, incluyendo irritación ocular, problemas respiratorios y exacerbación de enfermedades crónicas como el asma.

Impacto en la Competitividad Empresarial: Las contingencias ambientales pueden afectar la productividad de las empresas, ya que las recomendaciones de salud pública suelen incluir la reducción de actividades al aire libre y la promoción del trabajo a distancia.

Además, desde Coparmex Ciudad

de México reconocemos la multiplicidad de factores que contribuyen a la contingencia ambiental atmosférica por ozono en nuestra metrópoli, pero destacamos dos: el parque vehicular y la refinera de Tula.

En la primera, es innegable que el parque vehicular contribuye significativamente a la contaminación del aire en la Cdmx. Sin embargo, consideramos que el programa 'Hoy No Circula' requiere reestructura.

La refinera de Tula, que continúa utilizando combustóleo, es responsable de una parte considerable de la contaminación. Proponemos su conversión a gas natural.

Una reforma profunda e integral al Sistema de Transporte Público que aumente la cobertura de Metro, Metrobús y otros sistemas de transporte masivo, Modernizar la flota de transporte con vehículos eléctricos y tecnologías limpias, crear un sistema integrado que permita transbordos eficientes entre diferentes modos de transporte, incluyendo bicicletas y transporte compartido.

También el uso de vehículos eléctricos e híbridos como alternativa de transporte sostenible, políticas públicas que incentiven la adquisición de estos vehículos, el fiscalmente a las empresas a renovar sus flotillas con vehículos eléctricos.

En tercer punto pero no menos im-

portante el uso de energía renovable en empresas e instituciones que promuevan el cambio en el sector empresarial, instituciones de gobierno y universidades, facilitar el acceso a financiamiento para la implementación de proyectos de energía renovable para hogares y empresas.

Desde Coparmex Ciudad de México abogamos por políticas ambientales que no solo atiendan la emergencia inmediata, sino que también promuevan un desarrollo sostenible a largo plazo, por lo que instamos a las autoridades a considerar reformas estructurales para atender esta problemática y los desafíos ambientales.

Es esencial que trabajemos juntos para encontrar soluciones que protejan la salud de todos los capitalinos y aseguren un futuro sostenible y competitivo para nuestras empresas.

La calidad del aire es un tema de salud pública y competitividad económica. Desde Coparmex Ciudad de México reiteramos nuestro compromiso con la colaboración con las autoridades y la sociedad civil para encontrar soluciones efectivas y duraderas a la problemática ambiental en nuestra región.

Presidente Coparmex CDMX
/ Grupo IPS / ASUME
@Armando_ZunigaS



OPINIÓN

NOMBRES, NOMBRES
Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

Alto riesgo para T-MEC con reformas, Trump ruptura y TLCUEM y Japón igual en peligro

Mientras más se conoce de la propuesta de la reforma judicial con jueces elegidos en consulta, sin filtros de expertis y espejo para el ámbito estatal, más riesgos se acrecientan para la inversión y los tratados.

Esta semana vino una delegación de EU y se alertó de los riesgos para el T-MEC. De ejecutarse los cambios que pretenden **Andrés Manuel López Obrador** y **Claudia Sheinbaum** el clima futuro para ese acuerdo se enrarecerá.

Y es que la certeza jurídica que requieren las empresas se alterará con un poder judicial dependiente del ejecutivo, sin objetividad y rigor técnico.

De golpe se cambiarán las reglas del juego para el T-MEC y los otros acuerdos comerciales. Ni siquiera servirá el capítulo 14

con las reglas de protección inversionista-Estado con EU, sólo circunscrito a 5 rubros. Habrá que ir al TPP incluido Canadá.

Un poder judicial comprometido eliminará de cuajo la protección interna, ya que la toma decisiones será como en una monarquía.

La misma afectación para el T-MEC puede replicarse para los tratados con la UE, Japón y el resto. Vaya el TLCUEM cuya modernización no logró Economía de **Raquel Buenrostro**, tiene un capítulo inicial con una cláusula democrática que se vería comprometida por las modificaciones regresivas a la Constitución que afectarían los derechos humanos.

Evidentemente para México el T-MEC es punto y aparte. Hacia allá se realiza el 80%

del comercio, de ahí la reacción de los mercados. Viene además la revisión para 2026.

Si el panorama era complejo, con los ajustes dicho tratado estará en peligro sobre todo con **Donald Trump** y una política nacionalista reforzada. El personaje tuvo en su escritorio la denuncia del TLCAN. No la ejecutó por la presión automotriz.

El cambio a la SCIN será auténticamente gasolina para echar abajo el acuerdo trilateral ya que tampoco Canadá querrá suscribirlo porque México habrá dejado de ser un país confiable. En la palestra.

PESO NUEVO CICLO, 80% AFUERA Y BANXICO MALA APUESTA

Victoria Rodríguez de Banxico anunció posibles medidas para frenar la devaluación. Habló de coberturas por 30,000 mdd y de cómo se mitigó la volatilidad en 2020. Hoy las condiciones son otras. Al modificarse las reglas de juego, se habla de un nuevo ciclo para el peso. Ayer nueva depreciación y el dólar cerró en 18.56. El IPC de la BMV cayó 1.32%. Difícilmente el banco central podrá revertir un ajuste de las expectativas con respecto a nuestra moneda, máxime cuando 80% de las operaciones se realizan en Chicago y en un 75%, salvo el registro, ni siquiera participan bancos nacionales. En la historia reciente hay constancia de los fracasos intervencionistas. En GB en 1992 y aquí ni hablar de 1995. Mala apuesta azuzar a los mercados.

IMEF LEVANTA LA MANO Y AJUSTA EXPECTATIVAS 2024-2025

Ayer el IMEF de **José Domingo Figueroa** levantó la mano para ajustar las expectativas del PIB. Ahora se espera un avance de 2.1% este 2024 y de 1.7% en 2025. También elevó a 10.25% el nivel de las tasas, ya que el margen para reducirlas es menor. El déficit público se situó en 5.1%, que es alto y al tipo de cambio en 18.10 pesos. Cierre complicado.

DEBUTA ALEGRÍA DE BMV EN CANCÚN Y RETO COMPLEJO

Ayer debutó **Jorge Alegría** nuevo director de la BMV. Estuvo en el 13° Foro de Emisoras realizado en Cancún. Alegría regresó a esa empresa de la que salió al llegar **José-Oriol Bosch**. Habló de servicio como prioridad. No será fácil.

LÍO ELEKTRA VS SAT SIN ESCRIBIRSE ÚLTIMA PALABRA

Si bien un Tribunal Colegiado falló contra Elektra de **Ricardo Salinas Pliego** en el cuestionable asunto fiscal vs el SAT por 18,455 mdp, no crea usted que la historia está escrita. Ayer la firma comercial fue enfática en que quedan otras instancias para eludir lo que se considera un doble cobro.



GEOECONOMÍA

Bitcoin en 200,000 dólares, ¿una locura?

ANTONIO SANDOVAL



Si usted, amable lector, es de los que considera que el precio actual del *bitcoin* ya es estratosférico, por encima de los 60,000 dólares, le aconsejo deje de seguir su trayectoria porque si se consolida el escenario previsto por algunos analistas para los próximos meses, podría recibir muy malas noticias.

Para algunos especialistas, su precio actual arriba de 60,000 dólares no sólo está muy barato, sino muy alejado del objetivo 200,000 dólares que puede al-

canzar en los próximos meses.

La causa por la que alcanzaría dicho nivel, que para muchos pareciera una locura, radica en un efecto psicológico tan impulsivo como lo es el ser humano, y que en los inversores está más vivo que nunca: el temor a perderse algo.

El desconocimiento sobre las propiedades del *bitcoin* permite que su precio esté barato, muy barato para algunos.

No sería extraño verlo cotizar arriba de los 200,000 dólares en los próximos meses, expresan los operadores.

Aunque para ello será necesario estar dispuestos a soportar una fuerte volatilidad, porque el criptoactivo puede pasar en unos meses de alcanzar su precio histórico a sufrir recortes del 50

por ciento de su valor.

Si analizamos el pico que alcanzó en los últimos ciclos, observamos que en 2017 llegó a 20,000 dólares y en 2021 llegó a los 70,000 dólares; multiplicó por 3.5 veces su valor.

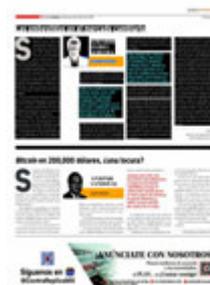
Si aplicamos ese multiplicador ahora, el *bitcoin* puede colocarse arriba de los 250,000 dólares.

El *bitcoin* es un activo que se comporta con un ciclo prácticamente perfecto aunque todavía inestable y volátil.

Pero si considera que el valor de 200,000 dólares en el *bitcoin* es una locura y no debemos hacer caso ni reflejar esas "locuras" en un artículo, también le tengo malas noticias.

Para otros especialistas, la valoración de los 200,000 dólares es muy inferior al millón de dólares que la gurú tecnológica Cathie Wood considera que alcanzará hacia el año 2030.

Estos son los nuevos tiempos. Bienvenidos.



PRISMA EMPRESARIAL

Las embestidas en el mercado cambiario

**GERARDO
FLORES
LEDESMA**



Sin duda, el Banco de México tiene como fin principal la defensa de la moneda nacional y por ello puede hacer uso de sus facultades para intervenir en el mercado cambiario y tratar de poner orden en la presión que se ha desatado en la paridad peso-dólar, cuyas pérdidas para la moneda mexicana han sido mayores a lo esperado después de un proceso electoral y cuyos efectos podrían desequilibrar el objetivo de inflación o alza en precios de bienes y servicios que todavía no encuentran sosiego.

Para eso existe la Comisión de Cambios, de la que forma parte el secretario de Hacienda, Rogelio Ramírez de la O., y sea éste quien tiene el voto de calidad al momento de tomar una decisión sobre política cambiaria.

No obstante, son válidas, pero insuficientes, las advertencias de la gobernadora Victoria Rodríguez para intentar llevar la calma al mercado.

Son importantes, pero insuficientes,

tanto el blindaje de 219 mil millones de dólares en reservas internacionales, como el programa de coberturas cambiarias liquidables en moneda nacional por un monto de hasta 30 mil millones de dólares.

Toda esa cauda de recursos podría atajar, pero sólo durante una semana, cualquier embestida especulativa, porque en el mercado cambiario operan diariamente más de 30 mil millones de dólares.

Meter mano negra en ese mercado no siempre es lo más aconsejable, pero se entienden los argumentos de la gobernadora de Banxico. La volatilidad externa ha crecido más de lo esperado, con picos de hasta doble dígito en la devaluación de nuestro peso, y la paridad se enfila hacia los 19 pesos por dólar.

Hace menos de 3 meses, Gabriel Siller, directora de Análisis Económico de Banco Base, abordó el tema de la presión en el tipo de cambio por razones electorales, pero nunca se habló de 19 pesos por dólar.

Nadie apostaba que la volatilidad postelectoral llegaría a una depreciación tan profunda y preocupante. Incluso, la acertada ejecutiva bancaria,

vaticinó que el tipo de cambio alcanzaría los 20 pesos por dólar, pero por una presión ligada al fenómeno Trump, no por las amenazas legislativas que se han anunciado tras el resultado de la justa electoral del 2 de junio pasado.

El desquiciamiento llegó cuando el presidente saliente anunció que llevará al Congreso las 18 reformas constitucionales, mismas que han puesto los pelos de punta a los mercados financieros.

López Obrador dijo en su manera de hacer una semana: "La justicia está por encima de los mercados", en clara referencia a la reforma en el Poder Judicial a partir de septiembre próximo.

Por esa razón, será difícil que en los próximos días, quizá semanas, encontremos tranquilidad en los mercados financieros, donde cunde el nerviosismo. México ha sufrido al menos dos decenas de devaluaciones en los últimos 40 años por todas las razones imaginables y ningún presidente o secretario de Hacienda en turno las ha podido frenar.

Sería conveniente que el Ejecutivo mantuviera la prudencia cuando reta a los inversionistas, porque no debemos olvidar que los capitales entran en manada y salen en estampida. Cuando eso ocurre no hay blindaje que valga. Si lo dudan, Jaime Serra, hoy timonel de BBVA Bancomer, podrían darnos una lección de cómo se le escurrieron 40 mil millones de dólares en la devaluación de 1994 cuando era el secretario de Hacienda.



Los argumentos económicos para confiscar los activos congelados de Rusia para apoyar a Ucrania

- **A menos que los gobiernos occidentales confisquen todos los activos rusos congelados y se los entreguen a Ucrania, los ucranianos perderán la guerra y ese resultado será mucho más costoso para Occidente. Los líderes del G7 deberían dejar de buscar excusas, dejar de ser deshonestos con sus propios contribuyentes y simplemente hacerlo.**

LONDRES. Si Ucrania quiere derrotar a Rusia y reconstruirse después de la guerra, necesitará enormes sumas de dinero, que probablemente excedan lo que los electorados y políticos occidentales están dispuestos o son capaces de proporcionar. La buena noticia es que ya existe una enorme cantidad de dinero no occidental disponible: los 300,000 millones de dólares de activos soberanos rusos congelados en jurisdicciones occidentales. La mala noticia, sin embargo, es que los países occidentales no han podido ponerse de acuerdo sobre un plan de acción compartido para utilizar estos activos.

Las reservas rusas congeladas podrían inclinar la balanza de la guerra a favor de Ucrania y reducir en gran medida la carga financiera de los contribuyentes occidentales. Sin embargo, quienes se oponen a su expropiación no han logrado comprender las duras realidades económicas de la situación. Los niveles actuales de apoyo occidental simplemente no equivalen a una victoria ucraniana.

La financiación occidental simplemente para mantener a Ucrania en la guerra asciende actualmente a unos 100,000 millones de dólares al año, o cerca de 8,500 millones de dólares al mes. Pero para que Ucrania plantee un desafío serio a Rusia, Occidente tendría que

acercar este gasto a 150,000 millones de dólares al año, o alrededor de 12,500 millones de dólares al mes. Éste era el nivel de gasto a mediados de 2023, cuando Ucrania estaba ganando terreno. Sin embargo, a finales de 2023, el gasto se había desplomado a 4,000 millones de dólares mensuales y un proyecto de ley para proporcionar ayuda adicional quedó

estancado en el Congreso de Estados Unidos, lo que provocó que Ucrania perdiera vidas, territorio e impulso.

¿Deberíamos realmente recurrir a los gobiernos occidentales recurrir a sus propios contribuyentes para aportar otros 50,000 millones de dólares al año para financiar a Ucrania?

¿Qué pasa si Donald Trump gana las elecciones presidenciales de Estados Unidos de este año y la actual financiación estadounidense (cerca de 45,000 millones de dólares al año) se agota? Es poco probable que Europa esté dispuesta o sea capaz de llenar el aún mayor déficit de financiación anual de 95,000 millones de dólares. Sin embargo, quienes se oponen a la confiscación de los activos de Rusia no ofrecen ninguna alternativa ni abordan las consecuencias de no financiar a Ucrania.

No se equivoquen: una derrota de Ucrania traería costos sociales, políticos y económicos mucho mayores para Europa en forma de enormes flujos de refugiados, mayores riesgos de seguridad y cientos de miles de millones de dólares en aumento del gasto anual en defensa para contrarrestar la amenaza de la agresión rusa.

Quienes se oponen a confiscar los activos de Rusia no están siendo honestos con sus propios contribuyentes acerca de las realidades del reparto de la carga. Una descripción precisa del *statu quo* es que los contribuyentes occidentales están soportando toda la carga de la guerra, mientras que los activos de los contribuyentes rusos están siendo protegidos. Esto no es ni moralmente correcto ni políticamente aceptable. Pero los opositores han presentado muchos argumentos débiles para explicar por qué no se puede llevar a cabo la confiscación.

Una afirmación –que sería ilegal– ha sido ampliamente cuestionada por expertos legales, quienes han demostrado que el derecho internacional sí permite tal medida. Otros argumentos se refieren a riesgos económicos, pero tampoco resisten un escrutinio. Se nos dice,

por ejemplo, que la confiscación de activos rusos podría socavar el estatus de moneda de reserva del dólar y el euro, y que los regímenes autoritarios retirarían sus propias reservas de Occidente.

¿Pero qué tan realista es este escenario? Al inmovilizar activos rusos por valor de 300,000 millones de dólares para febrero de 2022, Occidente ya ha puesto esos fondos fuera del uso del banco central ruso, y con condiciones para su devolución que es poco probable que Rusia acepte alguna vez. En este caso, existe poca diferencia práctica entre “congelado” y “incautado”.

Además, recordemos que la respuesta de los gobiernos de los mercados emergentes a esta toma de facto hace dos años fue no hacer nada. Incluso si países como China y Arabia Saudita quisieran trasladar sus activos a otra parte, ¿cómo lo harían? Hay una razón por la que los mercados emergentes poseen billones de dólares en activos en las economías occidentales: simplemente no hay alternativas a las monedas y mercados del G7 que puedan ofrecer liquidez y seguridad similares.

Si un gobierno moviera sus activos de todos modos, enfrentaría consecuencias devastadoras, desestabilizando los mercados globales y provocando represalias en forma de sanciones occidentales y una huida hacia el euro y el dólar. China y Arabia Saudita podrían hablar lo que dicen, pero nunca lo harían, porque entienden que hacerlo dañaría sus propias economías a través de un menor crecimiento global, menos comercio e inversión, y menores precios del petróleo y las materias primas. Sabemos que estos regímenes valoran la es-

tabilidad por encima de todo. ¿Por qué se arruinarían sólo para apuntalar al presidente ruso Vladimir Putin?

Quienes se oponen a la confiscación también argumentan que dejaría los activos occidentales en Rusia sujetos a represalias. Pero el Estado ruso ya está obligando a vender estos activos a precios de saldo a aliados del Kremlin, además de imponer impuestos punitivos a las empresas occidentales. Además, los activos occidentales en Rusia son eclipsados por los activos rusos en Occidente, y no hay una buena razón para que los contribuyentes occidentales deban rescatar a las empresas occidentales que hicieron malas inversiones comerciales.

A pesar de Además de los numerosos riesgos poco realistas o exagerados relacionados con la confiscación de activos rusos, hay uno que debe tomarse en serio: los países del G7 deben actuar al unísono; de lo contrario, los regímenes autoritarios pueden dividir y gobernar eligiendo entre monedas de reserva occidentales. Pasar del dólar al euro (u otra moneda) no debe considerarse una defensa viable contra la congelación y la incautación de activos. Si se permiten alternativas líquidas al dólar en las jurisdicciones del G7, la fuga de reservas se convertiría en un peligro real.

La elección es clara. A menos que todos los activos rusos congelados sean confiscados y entregados a Ucrania, Ucrania perderá la guerra y el costo para Occidente será mucho mayor. No existe una alternativa lógica a la incautación de activos. Los líderes del G7 deberían dejar de buscar excusas, dejar de ser deshonestos con sus propios contribuyentes y simplemente hacerlo.





La deuda de EU es sostenible y, a la vez, un problema

- **Los lectores del último informe anual del FMI sobre la economía estadounidense se sorprenderán al saber que, según la estimación del Fondo, la deuda pública estadounidense se encuentra en una trayectoria sostenible. Esa evaluación tiene sentido, pero es tan buena como los supuestos que la sustentan.**

LONDRES. Uno de los ejercicios más divertidos del calendario económico es la revisión anual de Estados Unidos que realiza el Fondo Monetario Internacional (FMI). Sin embargo, si bien todo el mundo sabe que el gobierno estadounidense no presta atención alguna a lo que el FMI tiene que decir sobre sus asuntos, la más reciente revisión del Artículo IV de la economía estadounidense realizada por el Fondo llama la atención por un hallazgo inesperado. Los

lectores se sorprenderán al saber que, según estimaciones del FMI, la deuda pública estadounidense se encuentra en una trayectoria sostenible.

Esta conclusión refleja supuestos de consenso sobre la evolución de la inflación, el crecimiento del PIB, las tasas de interés y los déficits presupuestarios. Por supuesto, es arriesgado intentar pronosticar estas variables para un periodo de diez años, y mucho menos para 30 años, horizonte en el que la Oficina de Presupuesto del

Congreso de Estados Unidos emprende un ejercicio análogo. Los supuestos adoptados por las dos instituciones difieren en sus detalles: la CBO es ligeramente más optimista sobre las perspectivas de crecimiento de Estados Unidos, por ejemplo. Pero si bien ambas instituciones prevén que la deuda aumentará durante la próxima década, ninguna ve que se salga de control.

Para entender por qué, es importante empezar desde el punto de partida adecuado.

No se trata de deuda total del gobierno federal, sino de deuda en manos del público. Una parte no despreciable de la deuda federal total de Estados Unidos está en manos del propio gobierno, en particular en el Fondo Fiduciario de la Seguridad Social. Los pagos de intereses del Tesoro sobre esta porción representan ingresos por intereses para el Fondo Fiduciario. Sobre esta parte de su deuda, el gobierno simplemente se paga intereses a sí mismo.

La deuda en manos del público representa actualmente el 100% del PIB, un nivel elevado para los estándares de las economías avanzadas, pero de ninguna manera catastrófico. La CBO prevé que esta cifra aumentará, suponiendo que no haya cambios en la ley vigente, hasta el 116% del PIB en 2034, el 139% en 2044 y el 166% en 2054.

Estos niveles parecen alarmantes. Pero Japón ha demostrado que una economía avanzada que se endeuda en su propia moneda puede gestionar deudas de esta magnitud. Los factores que limitan el riesgo de una crisis de deuda, como señala el FMI, incluyen la profundidad de los mercados

financieros estadounidenses, la amplitud del grupo de inversores, el papel del dólar en el sistema internacional, la capacidad de la Reserva Federal para respaldar la fortaleza del mercado de bonos del Tesoro de Estados Unidos.

¿Qué podría salir mal entonces? Bueno, las instituciones estadounidenses podrían resultar no tan fuertes. Donald Trump tiene un historial personal de incumplimiento de sus deudas. Como ha observado William Silber, Trump en un segundo mandato presidencial podría ordenar a su secretario del Tesoro que suspendiera los pagos de la deuda, y ni el Congreso ni los tribunales podrían estar dispuestos a hacer nada al respecto. La táctica sería atractiva para Trump en la

medida en que un tercio de la deuda del gobierno estadounidense está en manos de extranjeros.

El daño al estatus de activo seguro del dólar sería grave, incluso si el Congreso, los tribunales o un presidente posterior revocaran la suspensión de pagos de la deuda impuesta por Trump. Los inversores en bonos del Tesoro de Estados Unidos exigirían una prima de riesgo considerable, lo que podría provocar que los pagos de intereses del gobierno se dispararan.

Incluso en ausencia de este terrible escenario, cumplir con obligaciones de intereses adicionales a medida que aumenta el índice

de deuda podría requerir que el gobierno federal recorte el gasto

discrecional, con implicaciones negativas para el crecimiento económico. Los subsidios ofrecidos por la Ley

de chips y Ciencia están diseñados

para estimular el crecimiento fomentando la inversión en capacidad

y conocimientos de alta tecnología. De manera similar, el crédito fiscal de la Ley de Reducción de la Inflación para la inversión en energía limpia tiene como objetivo evitar eventos climáticos perturbadores que podrían impedir la tasa de crecimiento económico y deprimir el nivel del PIB.

Un mayor gasto en pagos de intereses significará más deuda que pondrá a prueba la sostenibilidad, o menos inversión

en estas otras prioridades, y pondrá en peligro el crecimiento. La CBO espera que el gasto discrecional del gobierno federal como porcenta-

je del PIB caiga alrededor de una quinta parte de los niveles actuales para 2034,

sin inferir, sin embargo, de esta contracción un impacto muy adverso en la tasa general de crecimiento económico.

Pero si los recortes recaen en la inversión pública en semiconductores, computación cuántica, energía limpia y educación, como parece probable, entonces, los efectos negativos sobre el crecimiento podrían ser sustanciales. Y un crecimiento marcadamente más lento pondría en duda la sostenibilidad de la deuda.

El FMI ofrece un largo menú de posibles medidas para cerrar el déficit presupuestario y estabilizar la deuda. Es revelador que la mayoría de las opciones con empuje cuantitativo operan en el lado de los ingresos del presupuesto, lo que refleja la realidad de que los ingresos tributarios como proporción del PIB son bajos para los estándares de las economías avanzadas. Éstas incluyen la eliminación de las deducciones fiscales para los impuestos estatales y locales, los intereses hipotecarios, la venta de la residencia principal y la atención médica proporcionada por el empleador, y el aumento de las tasas impositivas corporativas y la adición de un impuesto al valor agregado o un impuesto al carbono.

En tus sueños, es tentador decirlo. Aun así, el FMI, a diferencia del resto de nosotros, tiene derecho a soñar.





La gran depresión

Enrique Campos Suárez

ecampos@eleconomista.mx

El siguiente mensaje: el gabinete

El autoritarismo del Presidente saliente le quitó margen de maniobra a su sucesora para mandar sus propias señales y hacerse un espacio prudente para poder intentar su propio plan de gobierno.

Andrés Manuel López Obrador encareció las reacciones de los mercados de lo que se puede esperar en el futuro y los anuncios del gobierno entrante de Claudia Sheinbaum estarán cargados de mucha incertidumbre.

Una siguiente escala de tensión se dará la próxima semana cuando la virtual Presidenta electa anuncie quiénes conformarán su gabinete y habrá dudas razonables sobre dónde queda el escritorio donde se habría palomeado la lista final.

Evidentemente es un gobierno de continuidad, pero una Doctora en Ciencias sí querrá en la mayor parte de las carteras personas que tengan conocimientos en las áreas asignadas, o al menos cuadros políticos con una mínima formación profesional.

Cuando se tiene una pobre educación formal, entonces se entiende que se busque funcionarios con 10% de formación y 90% de lealtad, pero al menos la diferencia en la instrucción académica si es un contraste notable entre gobiernos.

Así que será fácil saber de quién es el visto bueno para cada puesto.

Lo que sabemos hasta ahora es que Rogelio Ramírez de la O se quedará en la Secretaría de Hacienda "por tiempo indefinido". El planteamiento era que si su equipo descompuso las finanzas públicas, que su equipo las enderece.

Solo que el secretario podría reclamar con justa razón que el ambiente adverso que ahora se ha creado en los mercados financieros no es de su hechura, pero las consecuencias sí recaerían en sus responsabilidades como funcionario público.

De la mano del Secretario de Hacienda, hay dos posiciones del gabinete ampliado que serán básicas el próximo sexenio por su cercanía con una eventual crisis financiera, una es la dirección general de Petróleos Mexicanos y otra es la dirección de la Comisión Federal de Electricidad.

Una ratificación en esos puestos sería el acabose en los mercados, pero el nombramiento de personajes inexpertos cercanos o de apellidos rimbombantes, tampoco garantiza una buena recepción.

Pemex no necesita otro agrónomo, pero quizá tampoco un ingeniero petrolero, lo mejor es un experto en temas financieros que además se lleve muy bien con el secretario de Hacienda, quien acabará por intentar su rescate.

Y la CFE podría echar mano de un político que entienda que la iz-

quierda no está peleada con las inversiones privadas. Ojalá no sea un botín para premiar a algún político medio impresentable.

Podemos suponer, por la cercanía y su presencia en reuniones de transición importantes, que Juan Ramón de la Fuente y Omar García Harfuch deberían ser piezas clave en el próximo gabinete.

Al menos en aquella reunión con funcionarios del gobierno de Estados Unidos, esa que quedó en segundo plano por los lances vengativos de López Obrador en contra del Poder Judicial, estuvieron presentes estos dos personajes.

Ese fue un encuentro clave y es de esperar que a ella asistan quienes eventualmente se pudieran encargar de la gobernanza, las relaciones exteriores o la seguridad. Ya veremos.

Por lo demás, ojalá haya un médico en Salud, algún empresario o empresaria en Economía, alguien capaz en Educación Pública. En fin, que el gabinete del siguiente gobierno pueda mandar algún mensaje de estructura.

Pemex no necesita otro agrónomo, pero quizá tampoco un ingeniero petrolero, lo mejor es un experto en temas financieros.



Globali... ¿qué?

Fausto Pretelin Muñoz de Cote
@faustopretelin

Kim Jong-un, no me vayas a enviar globos con excremento

U nos globos transportan libertad, pero otros, materia fecal. Una región envía esperanza, pero otra región envía represión.

En el siglo XXI existe una fotografía de la prehistoria: Corea del Norte envía a su vecino excrementos a través de globos.

El dictador pone en riesgo el acuerdo de armisticio que su país firmó con Corea del Sur hace más de 70 años.

La guerra no ha acabado, solo se comprometieron a bajar armas, pero Kim Jong-un tiene interés por agredir a Seúl.

Al dictador de Corea del Norte solo se le ve sonreír cuando es acompañado por misiles. Los súbditos que le rodean le aplauden y todos deben de sonreír.

El Comando de las Naciones Unidas (UNC) ha iniciado una investigación sobre la agresión de Pionyang en contra de Corea del Sur; su directora, Mayra Nariñez comentó recientemente que Corea del Norte tiene un comportamiento irresponsable al lanzar globos con bolsas llenas de basura, colillas de cigarro, papel higiénico y excrementos.

La misión de todo dictador es impedir fisuras del régimen porque correría riesgo de que pudieran ingresar del exterior herramientas libertarias, lo mismo memorias USB de música K-pop o billetes de dólares.

Al dictador Kim Jong-un poco le importan las hambrunas que su sistema económico ha producido a lo largo de décadas cuando sus familiares, abuelo y padre, gobernaban.

¿Libertad de expresión? Imposible. El dictador gobierna a un ejército de súbditos.

El sistema educativo está diseñado para que la población no piense en el significado de la libertad; los alumnos solo tienen que obedecer a las campañas de propaganda.

Recientemente, un desertor comentó: "Para el régimen norcoreano, la percepción que tiene sobre la libertad de expresión se limita a "enviar basura y excrementos" a Corea del Sur.

El lunes pasado, Kim Yo Jong, hermana del dictador, debutó como ministra del área de Escatología norcoreana al afirmar que Corea del Sur "sufrirá el amargo bochorno de recoger papel usado todos los días, esa será su tarea diaria".

Tiene razón otro de los desertores del régimen cuando apunta que "es una manera pueril y cobarde el hecho de lanzar desechos humanos desde Corea del Norte".

¿Qué hace una embajada como la de Corea del Norte en México?

Un acuerdo Kushner-Videgaray hizo que salieran de México todos sus diplomáticos. Su legación permaneció cerrada hasta que llegó la nueva administración, la del presidente López Obrador. Siguiendo la tendencia de extender su mano a regímenes dictatoriales, no podía fallarle a Kim Jong-un, el mismo que mandó asesinar a su hermano Kim Jong-mam en el aeropuerto de Kuala Lumpur en 2017.

Es bochornoso que un país como México permita que la embajada de un dictador que solo sonríe junto a misiles, pueda establecerse con normalidad diplomática.

Espero no recibir globos con excremento.



AWS invertirá 230 mdd en IA generativa

Viva Aerobus anuncia apertura de tres nuevas rutas

Demandan a Apple en California

Ualá conservará tasa de 1.5%

Amazon Web Services (AWS), la compañía de servicios en la nube que forma parte del gigante tecnológico estadounidense Amazon.com, destinará 230 millones de dólares para invertir en startups dedicadas a la inteligencia artificial generativa y el aprendizaje automático.

Los recursos serán dispersados a través de créditos, mentoría y educación a compañías en etapas iniciales de desarrollo.

Las startups pueden usar los créditos de AWS para acceder a tecnologías de cómputo, almacenamiento y bases de datos de la compañía, así como a AWS Trainium y AWS Inferentia2, los chips de IA energéticamente eficientes.

Viva Aerobus, una aerolínea mexicana de bajo costo, anunció la apertura de tres nuevas rutas que partirán desde el Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles (AIFA) a destinos en el norte y el centro del país.

Las nuevas rutas iniciarán operaciones en los próximos meses, comenzando con Matamoros, Tamaulipas, y León, Guanajuato, el 1 de noviembre, en tanto que la conexión a Ciudad Obregón, Sonora, arrancará el 3 de noviembre.

Las tres nuevas rutas se suman a las 12 que comenzaron a operar este año, ofreciendo ya un total de 29 destinos desde el AIFA por Viva Aerobus.

Apple recibió el jueves una demanda colectiva en la que se le acusa de pagar a más de 12,000 empleadas de Cali-

fornia menos que a los hombres en puestos comparables, informaron los abogados de las demandantes.

La demanda presentada en una corte estatal de San Francisco por dos mujeres sostiene que Apple paga sistemáticamente menos a las trabajadoras de sus divisiones de ingeniería, marketing y AppleCare.

El gigante tecnológico basa el salario inicial de los trabajadores en sus sueldos en empleos anteriores o en sus "expectativas salariales", lo que se traduce en salarios más bajos para las mujeres.

La demanda también alega que el sistema de evaluación del rendimiento de Apple, que utiliza para fijar los aumentos y las primas, está sesgado en contra de las mujeres, según los abogados.

El prestador de servicios financieros de origen argentino Ualá decidió mantener la tasa de rendimiento para sus ahorradores en México en 1.5%, en medio de las dudas crecientes que puede haber por un nuevo recorte de la tasa de interés de referencia de Banco de México.

Además de su cuenta de ahorros, Ualá ofrece tarjetas de crédito, préstamos personales por hasta 20,000 pesos (1,082 dólares), portabilidad de nómina, depósitos de dinero y otros.

La empresa presentó una nueva campaña de posicionamiento en el mercado mexicano para fortalecer las ventajas que ofrecen sus productos frente a los de bancos tradicionales.



Columna invitada

Salvador Rivas Aceves*

La incertidumbre reflejada en el tipo de cambio

La inestabilidad del peso frente al dólar se ha intensificado debido a las elecciones y los planes de modificar la Constitución mexicana, lo que genera preocupaciones sobre la certeza jurídica y reacciones inmediatas en los mercados.

Uno de los indicadores que refleja con mayor precisión el riesgo y la incertidumbre que puede existir en la economía mexicana es, sin duda, el tipo de cambio. En últimas fechas, la paridad peso-dólar ha mostrado una mayor inestabilidad debido al resultado de las elecciones presidenciales, pero sobre todo por los planes que tiene la presente administración para hacer modificaciones a la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos. Varios sectores en México están preocupados por la certeza jurídica que se puede perder si las modificaciones constitucionales dadas a conocer por el presidente de la República son sometidas a aprobación en el Congreso de la Unión. Las reformas planteadas son tan delicadas que los mercados han reaccionado de manera inmediata aun cuando no han sido enviadas para su análisis.

La reacción más visible se presenta justamente en el tipo de cambio pe-

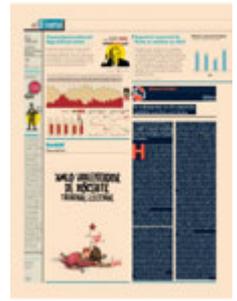
so/dólar. Antes de las elecciones, el tipo de cambio rondaba en los 16.80 pesos por dólar, pero después de darse a conocer los resultados de las elecciones y las intenciones para lanzar las reformas al Poder Judicial y al Congreso, el tipo de cambio se depreció hasta alcanzar los 18.85 pesos. Estamos hablando de una caída en la paridad del 12.3% aproximadamente. Si bien es cierto que no se ha recuperado el nivel de los 20.22 pesos que se tenía al cierre del sexenio de Enrique Peña Nieto, es muy probable que el tipo de cambio se siga depreciando y llegue a alcanzar ese valor, o incluso superarlo.

Para darnos una idea de lo que está ocurriendo, es necesario recordar que durante los últimos cuatro años la cantidad de dólares que entró a la economía superó en gran medida a la cantidad necesaria para solventar las actividades de exportación e importación que se tiene con el mercado extranjero, más la demanda inusual de los agentes económicos cuando el tipo de cambio se apreció de manera continua. El *nearshoring*, la Inversión Extranjera Directa y de cartera, las remesas, las operaciones derivadas del comercio exterior, y los resultados positivos de Banxico que incrementaron las reservas internacionales lograron depreciar el tipo de cambio hasta los 16.8 pesos. Pues bien, la demanda

de dólares que se presentó durante esta semana fue tal que sobrepasó los flujos de ingreso ya comentados. Imagine usted la cantidad que se demandó tal que la moneda se depreció en más del 12 por ciento.

Esta depreciación en el tipo de cambio no sólo es producto de las expectativas de los agentes económicos, sino, además, es debido a la salida de capitales que ya se dio en nuestro país. Bajo las condiciones actuales, agentes económicos han decidido salir hacia otros mercados en busca de mayor certeza económica y jurídica para invertir. Aquellos que ya se fueron tomaron un tipo de cambio barato para mover sus recursos al extranjero, pero los que todavía siguen en el país verán incrementar el tipo de cambio aumentando así sus expectativas futuras sobre el mismo. Esto presionará más aún una mayor depreciación. Sin duda se avencinan peores escenarios cambiarios en los mercados, y la única alternativa para controlar una posible desbandada es mostrar prudencia y seriedad cuando de reformas constitucionales se trate. Rasgos que no han estado presentes en este sexenio y, al parecer, tampoco en el que sigue.

* Secretario de Investigación de la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales de la Universidad Panamericana.



Columna invitada

Vidal Llerenas
X: @vidallerenas

No solamente es el comercio, también son los servicios

El fenómeno de relocalización es real, va a generar inversión, crecimiento y empleo. No obstante, su expansión hacia otras zonas del país, como las del centro-sur o el occidente es posible, pero limitada...

Hace rato que el economista Dani Rodrik, originalmente la voz crítica de la globalización, elabora argumentos en el sentido de que necesitamos nuevas políticas de desarrollo para responder a los cambios en los procesos económicos globales, especialmente en las economías emergentes. Rodrik utiliza justamente el caso del sector manufacturero mexicano para ilustrar que incluso cuando cuenta con empresas de alta tecnología eso no se traduce en mayor competitividad para el resto de la economía, ni en una gran derrama para el resto de las empresas. Este economista advierte que este fenómeno se va a acentuar en el futuro, cuando estas firmas utilicen tecnología todavía más sofisticada y cuando los flujos comerciales disminuyan como resultado de la regionalización.

Lo que tienen que hacer los países, en esa lógica, es habilitar a las empresas locales de servicios, medianas y pequeñas, para que sean más productivas. De esta manera, algunas podrán integrarse a las

cadenas globales de valor y otras deberían ser capaces de sobrevivir y crecer en el mercado interno. Los sectores donde mayor probabilidad existe para ello son los relacionados con el combate al cambio climático, porque van a tener financiamiento, y los servicios de alta especialización, como los financieros, ya que generan efectos multiplicadores en el resto de la economía. Esto es, el sector exportador puede ser un importante generador de empleo, pero necesariamente va a excluir de su dinámica a buena parte del resto de la economía. Por eso se debe promover la inclusión y la innovación en otro tipo de sectores.

Para el caso mexicano esta discusión es más que relevante. El fenómeno de relocalización es real, va a generar inversión, crecimiento y empleo. No obstante, su expansión hacia otras zonas del país, como las del centro-sur o el occidente es posible, pero limitada; más aún, su llegada a las demás regiones será mucho más lenta. Por eso, se requiere detonar otros motores de crecimiento interno, distintos a los flujos comerciales con Norteamérica, o los que ya están maduros, como el turismo. Algunos son evidentes, como la construcción de vivienda, que disminuyó de manera importante en los últimos años, o la economía circular que requiere de mejor regulación, políticas industriales y financiamiento para detonar. Otros son los que tienen que

ver con industrias disruptivas ligadas a la economía digital. En ellas no solamente se pueden generar empleos de buena calidad, sino también ampliar las oportunidades económicas de todas las personas.

El caso de las finanzas digitales, es un buen ejemplo de esto. A través de la digitalización del sector financiero es posible generar inclusión en el corto plazo y garantizar oportunidades de crédito, ahorro y seguros para millones de personas, que hasta ahora no han tenido acceso a ellos. Eso impulsa la competitividad de la economía popular al ampliar las oportunidades de personas y empresas para participar en negocios y procesos digitales. Además, conlleva en el uso de efectivo, lo que facilita el avance hacia negocios más formales y estables.

La discusión sobre cómo habilitar la digitalización en el sector financiero tendría que ser una de las prioridades en el proceso de planeación que se desarrolla para transitar a la nueva administración. Distintas empresas que hoy operan en México han sido parte de la transformación digital de otras economías latinoamericanas, escuchemos sus experiencias. Esto requiere reunirse y conocer la perspectiva de empresas de finanzas digitales que pueden mejorar las oportunidades de las personas de beneficiarse de una economía estable y que pueden contribuir a generar crecimiento económico en más sectores.



Ricos
y poderosos

Marco A. Mares
marcomares@gmail.com

Reforma judicial: transparencia, en riesgo

La reforma judicial que propone el presidente **Andrés Manuel López Obrador** ha generado un notable impacto negativo en los mercados de capitales y cambiario.

Del 3 de junio del año en curso, el día después de las elecciones, al 12 de junio, el peso pasó de una cotización de 17.7141 unidades a 18.7597 unidades por dólar.

La volatilidad del tipo de cambio está en uno de sus niveles más elevados.

Tan sólo en el mes de mayo aumentó 7.73% y se colocó en 30.77 por ciento.

Muy cerca del nivel de 34.63% que alcanzó en marzo del 2020, con la pandemia del Covid-19 y, muy lejos del 7.81% registrado en enero del 2019.

Del conjunto de 20 iniciativas que en febrero pasado planteó el presidente Lopezobrador.

Pero la que encendió los focos rojos entre los mercados, es la Reforma Judicial.

Y de las cinco reformas que la virtual presidenta de México, **Claudia Sheinbaum** colocó como prioritarias, la Reforma Judicial, lopezobradorista, sigue siendo la que genera la volatilidad en los mercados.

La estrategia de abrir el diálogo, mediante un parlamento abierto, encuestas, diálogo nacional con todos los involucrados con el tema del derecho y la impartición de justicia, no ha logrado atemperar la volatilidad.

Y no lo ha logrado por el mensaje presidencial reiterado de que la reforma judicial va. Y sobre todo, porque la advertencia del Presidente de México es que la elección por voto popular de los jueces, ministros y magistrados, es inamovible. La advertencia generalizada, en el

ámbito local, es que una reforma judicial con las características que propone el actual gobierno debilitaría el Estado de Derecho e impactaría negativamente en la confianza de los inversionistas.

Un Poder Judicial integrado por jueces, ministros y magistrados electos por votación popular, sería un Poder Judicial politizado.

Estaría marcado por los intereses de quienes financien, promuevan y hagan ganar las candidaturas de quienes obtengan los votos necesarios para alcanzar los cargos.

Los jueces, ministros y magistrados, electos por votación popular, la deberían a alguien sus puestos y tendrían que responder a los intereses correspondientes.

Se eliminaría de facto la división de poderes por el control del partido Morena del Poder Legislativo y Judicial.

Dejaría de ser un Poder Judicial aislado de los intereses gubernamentales y de aquellos que pudieran haberlos patrocinado.

Se ha dicho que de ocurrir como todo parece indicar que ocurrirá, la aprobación de la Reforma judicial implicaría la violación por parte de México de lo que dispone el T-MEC, en materia de inversiones y de contar con un poder judicial transparente e imparcial.

El ex negociador del acuerdo comercial renfe México-EU y Canadá, **Kenneth Smith**, señala que la Reforma del poder Judicial, por sí sola no implicaría una violación a lo que México está comprometido con sus socios comerciales.

El T-MEC no establece cómo se organiza, cómo está estructurado y cómo se administra el poder judicial.

De hecho es un derecho soberano de México y de cada país, la integración de

su Poder Judicial. Sin embargo, todo depende de qué incluya la Reforma Judicial y cómo actúe en su momento.

Si la reforma judicial se aprueba para que los jueces sean votados en las urnas, México podría incurrir en la violación del compromiso de tener una autoridad judicial eficaz, transparente e imparcial.

Lo que sí establece el T-MEC es que uno de los principios básicos que protegen a los países en sus relaciones comerciales y de inversiones, es la transparencia y la no discriminación en las decisiones gubernamentales.

Y este criterio cubre al gobierno federal, a los gobiernos estatales y locales, al Ejecutivo y por supuesto al poder judicial.

En materia de inversión, nuestros socios comerciales podrían cuestionar si finalmente se aprueba la votación de los integrantes del poder judicial porque pondría en riesgo su imparcialidad.

Si las decisiones que tome el Poder Judicial con integrantes electos por voto popular discriminan a empresas privadas respecto de las empresas del Estado, o si queda claro que ciertos intereses están teniendo influencia en los jueces.

El 12 de junio pasado, el responsable del Departamento de Estado para América Latina, **Brian Nichols**, dijo que la transparencia judicial es vital y exhortó a la presidenta electa, Claudia Sheinbaum a que la reforma judicial que analizará el Congreso en México respete las inversiones.

El tema es delicado para México y su entramado institucional. También es delicado para el ambiente de negocios e inversiones. Y para la relación de México con sus dos principales socios comerciales: Estados Unidos y Canadá. Al tiempo.



Perspectivas con Signum Research

Equipo de Signum Research



Elección 2024: calificación de México y su repercusión en los mercados

La incertidumbre política podría afectar la estabilidad económica que se reflejaría en modificaciones a la calificación del país y repercutiría en el panorama de las empresas cotizadas en el mercado bursátil mexicano

El pasado 2 de junio, México celebró sus elecciones federales resultando en una victoria significativa para Claudia Sheinbaum, candidata de la coalición Morena-PVEM-PT, quien obtuvo el 59.76% de los votos.

Asimismo, si bien es posible que prosperen algunas controversias presentadas ante las autoridades electorales respecto de la sobrerrepresentación de la coalición encabezada por Morena en la Cámara de Diputados, el escenario más probable es que ésta sea avalada, por lo que dichos partidos políticos alcanzarían la mayoría calificada (para aprobar reformas constitucionales) en la Cámara de Diputados y estarían cerca de este umbral en la de Senadores.

Este resultado marcaría una continuidad en la agenda política del Ejecutivo y la del Legislativo y, lo más notable, posibles cambios en el Poder Judicial, lo que también podría tener efectos importantes en la calificación crediticia del país y en las empresas que cotizan en las bolsas de valores de nuestro mercado.

México mantiene una calificación estable de BBB por parte de S&P, Fitch y DBRS, lo que significa que el país aún se encuentra en grado de inversión.

Esta calificación refleja la prudencia de las políticas macroeconómicas y la estabilidad de la deuda del país; sin embargo, en julio de 2022, Moody's redujo la calificación de Baa1 a Baa2 de la deuda a largo plazo en moneda extranjera, manteniendo a México en el grado de inversión, pero señalando inquietudes sobre la capacidad del gobierno para mantener la estabilidad macroeconómica a largo plazo.

La incertidumbre política generada por la entrada de la nueva administración podría afectar negativamente esta estabilidad.

Es importante destacar que, entre las principales calificadoras, Fitch es la que sitúa a México más cerca de perder el grado de inversión, con una calificación de BBB-, apenas un nivel por encima

del umbral especulativo. Esto significa que cualquier deterioro en las políticas económicas o en la estabilidad fiscal podría resultar en una rebaja que sacaría a México del grado de inversión, afectando la percepción de riesgo del país y encareciendo el financiamiento internacional.

El Índice de Precios y Cotizaciones (IPC) incluye a las principales empresas de México, siendo una referencia en

el mercado de capitales, muchas de las cuales podrían enfrentar diversos riesgos con la nueva administración. Las empresas del sector financiero enfrentan un riesgo significativo debido a posibles modificaciones al alza en los impuestos y regulaciones bancarias. Estas emisoras podrían verse afectadas por incrementos en la carga fiscal que aumentarían sus costos operativos y reducirían su rentabilidad.

Las empresas con una alta proporción de ingresos provenientes del extranjero muestran una posición relativamente defensiva ante la volatilidad cambiaria y la incertidumbre política en México.

Fomento Económico Mexicano (FEMSA), aunque tiene un 30% de ingresos extranjeros, se beneficia de su diversificación en distintos sectores y regiones, lo que le otorga una postura defensiva. Kimberly Clark de México, enfocada en productos de consumo básico, tiene únicamente un 10% de sus ingresos en el extranjero, por lo cual se encontraría más expuesta.

Sin embargo, en el sector de consumo, no debemos omitir que las empresas están expuestas a diversos riesgos que van desde cambios en la política fiscal hasta fluctuaciones en la demanda y la regulación de productos. América Móvil, que obtiene un 60% de sus ingresos en moneda extranjera, podría enfrentar menor presión regulatoria ante los posibles cambios en las instituciones de competencia.

No obstante, Cemex, cuya mayor fuente de ingresos es México (35%), podría experimentar impactos negativos ante un escenario en el que la inversión extranjera directa no mantuviera los niveles actuales.

La victoria de Claudia Sheinbaum y la mayoría calificada de Morena en el Congreso representan un cambio significativo en el panorama político de México. Aunque se anticipa estabilidad macroeconómica a corto plazo, las reformas estructurales y las

políticas de la nueva administración podrían tener implicaciones duraderas en la calificación crediticia del país y, por lo tanto, en las empresas.

Es crucial monitorear de cerca los desarrollos políticos y regulatorios para adaptarse a los posibles cambios en el entorno económico y financiero de México. La capacidad de adaptación y la diversificación serán claves para navegar en este nuevo escenario político y económico.

60%**DE LOS INGRESOS**

de América
Móvil provienen
del extranjero.



Reporte Empresarial

SIETE AÑOS
SIN JUSTICIA A KARLA

Han pasado siete años desde que Karla Castro sufrió un grave accidente de trabajo el 13 de junio de 2017 en la planta siderúrgica de Monterrey, que la dejó con quemaduras de tercer grado y casi le cuesta la pérdida de un pie.

Desde entonces, ha luchado sin éxito por obtener justicia. *Temium* y *Siemens*, sus patrones, la dejaron a su suerte tras el accidente, no cumplieron con las medidas básicas de seguridad industrial ni proporcionaron el servicio médico especializado necesario.

El juez Éric Alejandro Arenas Guzmán ha pospuesto repetidamente el inicio del juicio, incluso justificando un retraso de más de siete meses por un supuesto problema con una notificación judicial enviada por paquetería. Este comportamiento, apoyado por *Temium* y *Siemens* ha impedido que Karla obtenga justicia a tiempo.

El Tratado entre México, Estados Unidos y Canadá, que entró en vigor el 20 de julio de 2020, obliga a las empresas participantes a respetar rigurosamente la legislación laboral y los derechos de los trabajadores.

Sin embargo, el caso de Karla demuestra que la cultura empresarial de *Temium* y *Siemens* no ha cambiado para cumplir con estos objetivos. En el accidente, Karla, una ingeniera mecatrónica con altas calificaciones, resbaló sobre bolas de polvo de hierro a alta temperatura, que fundieron sus botas de seguridad con su piel. Las

quemaduras y lesiones la mantuvieron hospitalizada durante ocho meses y requirió 10 cirugías, enfrentando la situación únicamente con el apoyo de su familia.

Los patrones no dieron aviso al Ministerio Público ni al Instituto Mexicano del Seguro Social, para evadir el pago del Seguro de Riesgos de Trabajo, y enviaron a Karla a una clínica privada sin el equipo necesario para tratar sus quemaduras.

La Secretaría del Trabajo fue notificada al día siguiente, y la inspección documentó la falta de zonas delimitadas, barandales de seguridad y equipos de primeros auxilios en la planta.

Karla presentó una demanda civil en 2018 en la Ciudad de México, pero los abogados de Guerra González y Asociados, liderados por Jaime Guerra, maniobraron para trasladar el proceso a Nuevo León. Desde entonces, han utilizado diversas argucias legales para desechar el juicio.

Cuando la justicia federal obligó al juez Arenas Guzmán a reponer el proceso, las "chicanadas" se intensificaron.

La situación en el Poder Judicial de Nuevo León plantea la necesidad de una reforma profunda. Si el juicio finalmente da inicio, queda la pregunta de qué otras artimañas utilizarán *Temium* y *Siemens*.

¿Será capaz el juez Arenas Guzmán de emitir una resolución justa o continuará con el contubernio con los abogados patronales?, ¿Está al tanto el Gobierno de Alemania,

encabezado por el canciller Olaf Scholz, de las atrocidades que comete *Siemens* en México contra sus empleados?

Reiteramos el puntual seguimiento a este caso.

Autotransportes frenan

Esta semana se dio a conocer que la moderación en el crecimiento de las ventas, la producción y las exportaciones de vehículos pesados durante mayo, podría ser vista inicialmente como un motivo de alarma.

No obstante, refleja la resiliencia de un sector en constante búsqueda de adaptación. De acuerdo con informes de mayo, los descensos en los tres indicadores clave fueron del 28.7 por ciento, 35.2 por ciento y 33.1 por ciento respectivamente, en comparación con el año anterior.

Para la Asociación Nacional de Productores de Autobuses, Camiones y Tractocamiones, estos resultados se atribuyen principalmente a la disminución en la demanda desde Estados Unidos, su principal mercado de exportación, y a un preocupante incremento en la importación de vehículos pesados usados que perjudica seriamente a la industria nacional.

Más allá de enfrentar un mes con desafíos, en el que el crecimiento exponencial de meses anteriores ha visto una pausa, la asociación se mantiene optimista, pues ve la llegada del nuevo Gobierno federal al mando de Claudia Sheinbaum como una oportu-

nidad para consolidar un futuro con vías de crecimiento y sostenibilidad para el autotransporte en México, un panorama que sugiere una adaptación estratégica frente a las adversidades, con planes de acción que podrían revitalizar el sector y reforzar su competitividad a nivel global.

Innovación verde en Ensenada

Como parte de su compromiso de reducir las emisiones de GEI en un 54.6 por ciento para 2033 y alcanzar la neutralidad de carbono para 2050, así como mejorar la operatividad, Hutchison Ports ha invertido más de 2 mil millones de pesos en la inversión de equipos y la ampliación de muelle y patio de la Ensenada International Terminal, liderada por Javier Rodríguez.

Esta inversión incluye la adquisición de una grúa de muelle super post panamax y dos grúas de patio eléctricas, las primeras de su clase en el puerto, las cuales llegaron el 8 de junio.

Estas grúas incrementarán en un 25 por ciento la velocidad de carga y descarga de los barcos, permitiendo atender todo tipo de embarcaciones portacontenedores de corte comercial y optimizando la eficiencia operativa.

Bajo la dirección de Jorge Magno Lecona en México, esta mejora no solo reduce los tiempos de espera, sino que también refuerza el compromiso de Hutchison Ports con la sostenibilidad y la innovación.

Voz en off

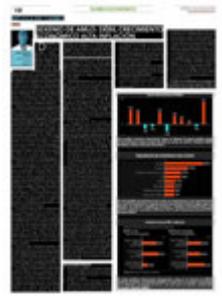
Con una inversión aproximada de 100 millones de pesos, Nestlé México lanzó esta misma semana la campaña denominada "Crea tu mundo", con la que pretende renovar su marca de café soluble Nescafé, un producto del que cada día se consumen alrededor de 50 millones de tazas en el país.

En la forma, el proyecto de la compañía que lleva Fausto Costa busca hacer un cambio en el diseño de los empaques y presentaciones de la marca; pero, en el fondo, el objetivo es también crear un vínculo más cercano entre los consumidores y el proceso de producción del grano, en específico con los 500 mil caficultores que laboran en el campo mexicano.

En los últimos cinco años, la división Nescafé, que lleva Fernando César, ha registrado un crecimiento del 11 por ciento en valor de mercado, además de que ha ratificado su presencia en 9 de cada 10 hogares mexicanos...



El comportamiento de *Ternium* y *Siemens* dejaron a Karla Castro a su suerte tras el accidente que sufrió en sus instalaciones, al no cumplir con las medidas básicas de seguridad industrial ni brindar el servicio médico necesario.



BRÚJULA DEL CAMBIO

SEXENIO DE AMLO: DÉBIL CRECIMIENTO ECONÓMICO ALTA INFLACIÓN



RAFAEL ABASCAL
Y MACIAS
RABASCAL51@HOT
MAIL.COM
@RABASCAL

Diferentes estudios sobre la economía mexicana durante el sexenio del presidente Andrés Manuel López Obrador (AMLO) coinciden en señalar que se ubicó muy por debajo

de lo ofrecido, de un Producto Interno Bruto (PIB) de 3% por año, pero al promediarlo en los seis años >estimando el 2024 en curso< han llegado a la conclusión de un PIB de 0.7% o 0.8%, por las diferencias metodológicas, es decir, se tuvo un débil crecimiento económico; y que en el año en curso, a mayo, hay claros indicadores de que se está desacelerando, con revisiones a la baja sobre su crecimiento anual, de 2.2% a 1.8%, conforme al Citibanamex y Banco de México (Banxico).

También el sexenio se ha caracterizado por una tendencia al alza de la inflación general, muy por arriba de la meta institucional de Banxico, los datos publicados por el Instituto Nacional de Estadística, Geografía e Informática (INEGI), en mayo de 2024 la inflación general fue de 4.69%, mayor a lo observado en abril, cuando fue de 4.65% y el componente no subyacente, mantiene una trayectoria ascendente, con 6.19%, mayor que el mes anterior que se ubicó en 5.54%; donde en su interior, las frutas y verduras son las que muestran una más elevada variación anual, con un aumento de 18.55%, elevando el Índice de Precios al Consumidor (IPC), de la canasta básica en 14.9%,

afectado a la población más desprotegida.

Conforme al informe de la SHCP, hay un incremento del gasto en el sector público del 18.1%, que significa su mayor alza en 24 años y representan 2 billones 998 mil 710 millones de pesos, impulsado fundamentalmente por las erogaciones de las obras insignia del presidente AMLO, entre las que destacan por sus montos, el Tren Maya, el Tren Urbano CDMX - Toluca, el Proyecto Interoceánico y la Refinería Olmeca, en Dos Bocas, Tabasco, con el propósito de terminarlas antes de que concluya su mandato; así como una aceleración en el gasto de subsidios y transferencias adelantadas, con base a la legislación electoral.

El proceso electoral 2024, el más grande de los tiempos modernos, al combinar los federales y estatales, provocó en sí mismo, un brutal incremento del 51.1% en subsidios y transferencias, en los primeros cuatro meses del año; de manera simultánea la SHCP reporta que los ingresos totales del sector público crecieron a un menor ritmo en el cuatrimestre, con 5.8%, a 2 billones 621 mil 169.6 millones de pesos; lo que podemos resumir, en que se gastó más y se tuvieron menos ingresos.

Es de la mayor importancia resaltar, que los datos expuesto con anterioridad, dispararon de manera impresionante, el déficit fiscal a 377 mil 540.8 millones de pesos en los primeros cuatro meses de este año, desde 59 mil 189.6 millones en igual lapso del 2023, es decir, el déficit fiscal se multiplicó 6.4 veces.

Con base en la información presentada, podemos afirmar que la economía mexicana en el sexenio de AMLO ha dejado en el balance una débil productividad y de la actividad económica, así como una relevante caída en el empleo formal y una elevada inflación, de carácter estructural, donde no han funcionado la políticas monetarias aplicadas por Banxico. En arranque de la economía en el 2018, tuvo un saldo del PIB negativo, luego viene la pandemia del Covid-19, que generó una crisis muy aguda, el rebote vino tarde y no tan efectivo, pero

Página: 18

Area cm2: 856

Costo: 46,506

2 / 3

Rafael Abascal y Macias

el nivel de recuperación ha sido mínimo y muy desigual por sectores; donde según cifras del INEGI, hasta el cierre del 2023 el PIB de México fue de 25.1 billones de pesos y al cierre del 2018 era de 24.6 billones, lo que muestra un magro crecimiento de tan sólo 4.0%.

Independientemente de lo que suceda este año >sólo tenemos estimados, que se han revisado dos veces a la baja<, el sexenio de AMLO ha sido el de más débil crecimiento desde el de Miguel de la Madrid (1982-1988) cuando el PIB creció 3.9%; los estimados del crecimiento promedio del PIB en el gobierno de AMLO será de 1.1%, según cifras del Fondo Monetario Internacional (FMI) y Citibanamex lo calcula en 0.8%, cifras que lo colocan como el más bajo desde el gobierno de Miguel de la Madrid, es decir, desde hace 36 años.

Si consideramos las cifras tomando en cuenta el PIB per cápita al primer trimestre era de 194 mil 895 pesos, por debajo de los 197 mil 361 pesos, que se observó al inicio del 2018; que, para explicar este fenómeno de la caída del PIB, el FMI, plantea la hipótesis de:

- “Una de las razones básicas de este estancamiento es que, a diferencia de otros países, el gobierno de AMLO no hizo prácticamente nada para apoyar a las empresas ni durante la crisis ni para salir de ella. No hubo una política pública para mitigar los efectos de la crisis”.

Tomando en consideración los datos del empleo formal, tenemos que en noviembre del 2018 había 20.5 millones de personas inscritas en el IMSS y hasta abril de este año había 22.4 millones de personas, lo que significa, se han creado únicamente 1.9 millones de puestos de trabajo en este lapso, es decir, en estos 66 meses del gobierno de AMLO, este dato representa una importante desaceleración, en la creación de empleos formales; si hacemos un rápido análisis comparado tenemos, que en todo el sexenio de Peña Nieto, se añadieron 4.2 millones de puestos y con Felipe Calderón fueron 2.3 millones.

Otra de las características negativas en el sexenio de AMLO, es una alta inflación, con mucha resiliencia a bajar, hasta el momento tenemos una inflación acumulada de 31.31%, muy por encima de los tres sexenios anteriores; en el análisis comparado tenemos, que en el de Peña Nieto, la inflación

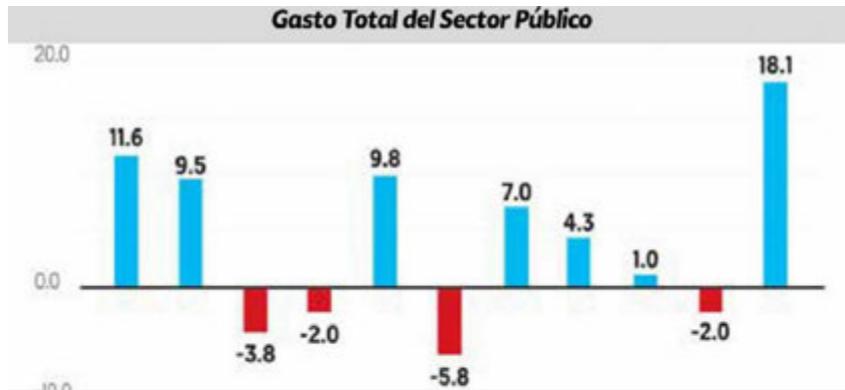
acumulada fue de 23.35%; con Calderón fue de 25.62% y con Fox fue de 27.35%; datos calculados a los 66 meses de los sexenios.

Por último y no menos importante, está el fuerte incremento de la deuda del sector público, que en el actual sexenio de AMLO se ubicó en 44.8% con relación al PIB en el 2018 y a 49.7% estimado por la SHCP para el fin de este año >sin considerar las deudas de Pemex y CFE.

REFLEXIONES FINALES

- El sexenio de AMLO: se puede caracterizar por el débil crecimiento económico y una alta inflación general, con fuerte resiliencia a bajar.
- El PIB en el 3T sólo aumentó en 0.3% y la inflación en mayo fue 4.69% con tendencia al alza, de los últimos tres meses de manera consecutiva y el componente no subyacente, mantiene una trayectoria ascendente, con 6.19%, en su interior, las frutas y verduras son las que tienen una más elevada variación anual, con un aumento de 18.55%, elevando el IPC, de la canasta básica en 14.9%, afectado a la población más desprotegida.
- Repunta 18% el gasto público, su mayor alza en 24 años, impulsado fundamentalmente por las erogaciones de las obras insignia del presidente AMLO.
- El proceso electoral en sí mismo, provocó un aumento del 51.1% en subsidios y transferencias, para satisfacer al electorado.
- Se disparó de manera impresionante, el déficit fiscal a 377 mil 540.8 millones de pesos en los primeros cuatro meses de este año.
- Hay una fuerte caída en el empleo formal, en estos 66 meses del gobierno de AMLO, donde se han creado únicamente 1.9 millones de puestos de trabajo en este lapso.
- Las dependencias que más incrementaron su gasto anual real fueron: Energía, con 253.4%, Turismo y Trabajo y Previsión Social, con 153.4% y 107.5% y el INE con 104.1%, por el proceso electoral 2024.
- En el sexenio de AMLO, tenemos el menor crecimiento del PIB, en sólo 4.0% y el mayor crecimiento de la inflación acumulada de 31.3%.

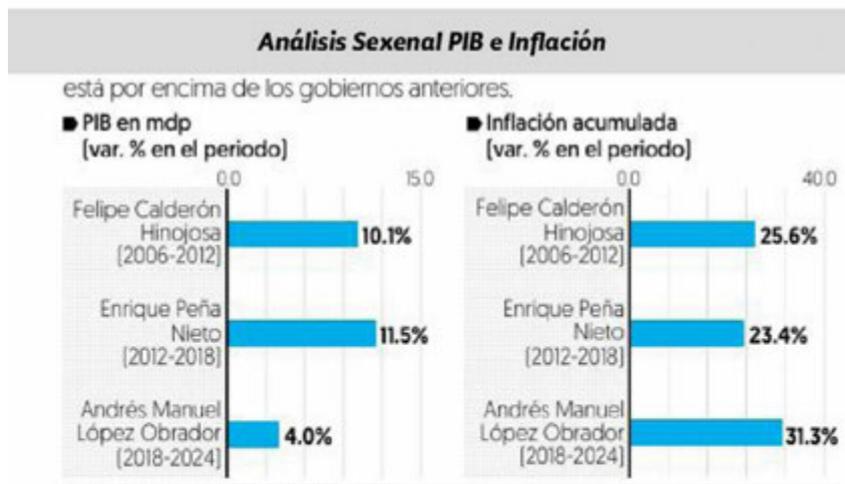
El autor es coordinador de investigaciones políticas de La Crisis, Indicador Político y colaborador del periódico El Independiente.



Esta gráfica muestra claramente cómo se disparó el gasto público total, en los primeros cuatro meses del año en curso, en 18.1%. (Fuente: SHCP) (Gráficas y fotos: Cortesía del autor).



En esta gráfica presentamos por orden de importancia a las dependencias que más incrementaron su gasto anual real, donde el primer lugar aparece Energía, con 253.4%, seguida de Turismo y Trabajo y Previsión Social, con 153.4% y 107.5%, así como el INE con 104.1%, por el proceso electoral 2024. (Fuente: SHCP)



Fuente: Elaborada con información del INEGI

En estas gráficas observamos claramente, como en el sexenio de AMLO, tenemos el menor crecimiento del PIB, en sólo 4.0% y el mayor crecimiento de la inflación acumulada de 31.3%, con una base de cálculo, comparable: 66 meses. (Fuente: INEGI)