



# CAPITANAS

## Socio sostenible

Hace unas semanas, Netflix publicó su reporte de sostenibilidad, en el que expone avances y esfuerzos en la reducción de su huella de carbono, así como ambiciosas metas para promover la sostenibilidad.

En el documento de la empresa de origen estadounidense, que dirigen **Greg Peters** y **Ted Sarandos**, se mencionan diversos proyectos innovadores en todo el mundo con los que la plataforma de streaming está logrando sus metas de sustentabilidad. Y ahí es donde una empresa mexicana destaca.

Se trata de Carbonof, que gestiona proyectos forestales de captura de carbono en los ejidos de la sierra de Durango y que forma parte del portafolio de iniciativas que ayudan a Netflix a compensar sus emisiones de carbono, pero que también contribuyen a la restauración de ecosistemas, la protección de especies en peligro y el fortalecimiento de la gobernanza comunitaria.

La compañía, a cargo de **Marco Hernández**, es la única mexicana que trabaja con Netflix en su estrategia de sostenibilidad y actualmente gestiona 36 proyectos en 28 comunidades rurales para la conservación y restauración de 500 mil hectáreas, además de la captura de 700 mil toneladas de CO2 anualmente.

## Hablemos de pensiones

En la Feria de las Afores 2024, que se llevará a cabo del 18 al 21 de julio, no podría faltar información sobre el Fondo de Pensiones para el Bienestar.

Entre la controversia, dudas e información que va y viene, no es de extrañar que los ahorradores se sientan un poco confundidos, por lo que ya se tienen previstas charlas y trámites relacionados al nuevo Fondo.

Durante la Feria, los trabajadores podrán iniciar más de 40 trámites y servicios relacionados con su cuenta Afore, entre los que destacan la localización de su cuenta, información sobre la transferencia de recursos al Fondo de Pensiones para el Bienestar y la integración del expediente de identificación, que contiene documentos y biométricos del trabajador, entre otros servicios.

Además podrán obtener información y orientación relacionada con el registro

de su Afore, el retiro parcial y total de recursos, la unificación de cuentas y resolución de homonimias.

En el evento también habrá conferencias y pláticas informativas sobre la incorporación a la seguridad social, obligaciones de los jubilados, devolución del saldo de la subcuenta de la vivienda, entre otros.

La Feria es un esfuerzo de la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (Consar), que lleva **Julio César Cervantes Parra**, en coordinación con la Asociación Mexicana de Administradoras de Fondos para el Retiro (Amafore), presidida por **Guillermo Zamarripa**.

## Moda colombiana

Hay algo que une a Grupo Bimbo con la fabricante de trajes de baño Bari: la moda colombiana.

Lafayette, que en México lleva **Héctor Pérez**, es la empresa textil de moda



## LUZ MARÍA DE LA MORA...

Con amplia experiencia en comercio internacional, es la nueva directora de Comercio y Productos Básicos en la Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo (UNCTAD). En su paso por la Secretaría de Economía como subsecretaria de Comercio Exterior, de 2018 a 2022, destacó por su conocimiento técnico.

encargada de surtir las telas con que se fabrican los uniformes de Bimbo y Takis, de Barcel, pero también los trajes de Bari.

Y no son sus únicos clientes, pues también está detrás de los uniformes de varios grupos hoteleros de la península de Yucatán, así como de empresas de consumo, deportivas, del sector médico, donde impulsan textiles para moda, uniformes, decoración y deportes.

Con esto, la compañía de origen colombiano, tuvo ventas estimadas por 20 millones de dólares en México en 2023 y su apuesta es duplicar esta cifra.

Además es una de las casi 900 empresas que estarán presentes en Intermoda 2024, el evento que comanda **Jorge Castellanos** y que arranca hoy en Guadalajara, donde se dará a conocer el mercado de fibras naturales para el segmento de playa, telas biodegradables y amigables con el medio ambiente en prendas deportivas.

La compañía colombiana, que opera en casi todos los países de Latinoamérica y produce 1.8 millones de metros de tela al mes, tiene los ojos puestos en México con la posibilidad de establecer una planta en el futuro.

## Agilizar la salud

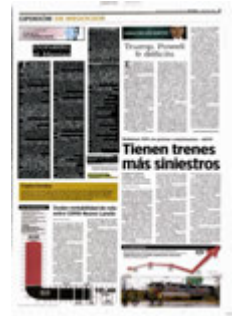
La startup mexicana Meddi lanzará hoy una nueva propuesta en healthtech para que los médicos agilicen la atención de los pacientes.

Se trata de una plataforma, creada junto a Google, donde los profesionales de la salud podrán administrar expedientes, programar citas y facilitar la prescripción médica digital.

Además, tendrán acceso a una póliza de responsabilidad civil para protegerlos mientras ejercen su trabajo, gracias a que Meddi se asoció con GNP.

También hay un convenio con el Consorcio Mexicano Hospitalario para que los médicos puedan atender a más personas en los nosocomios que pertenecen a este grupo.

Meddi, que lideran **Pablo Aguirre** y **Roberto Riestra**, se enfoca en planes de salud para los colaboradores de empresas, desde Mipymes hasta grandes corporativos, con acceso a una plataforma donde pueden encontrar servicios de salud a menor costo, seguros, gimnasios y ópticas.



# Donald, el Mesías

**"El doctor en el hospital dijo que nunca había visto algo como esto, lo llamó un milagro. No debería estar aquí, debería estar muerto".**

Así comentó Donald Trump a un periodista del NY Post en una entrevista de ayer domingo, un día después del atentado contra su vida.

**Una frase que representa una clara señal de los tiempos que vienen.**

Porque, efectivamente, el ex presidente realmente tuvo mucha suerte. Por medio pelo de gato no la cuenta. Es cierto, fue milagroso.

**Entre las consecuencias de este milagro habría que apuntar que el mundo debe prepararse para la inevitabilidad del segundo mandato de Trump y para la fase de Donald, el Mesías.**

**Pero antes de entrarle a esto quiero dejar dos cosas muy claras:**

1. **Condono sin ambages la violencia.** Estoy 100% de acuerdo con el discurso de Biden de ayer: en una democracia las diferencias se resuelven con votos y no con balas.
2. **Realmente me alegra que Trump haya salido ileso.** Un demócrata vence a su rival sólo con argumentos. A pesar de lo dañino que será

Donald para el planeta, nunca le desearé el mal.

**Habiendo dicho esto, no hay que sacarle la vuelta a analizar algunas de las razones de la terrible polarización que hoy sufrimos.**

Por un lado, los algoritmos de las redes sociales que para ganar plata sólo envían a sus usuarios información que coincide con sus prejuicios, reforzando así la dañina idea de que muchos están de acuerdo con tus ideas y los que no lo están son simplemente unos idiotas.

**Y por el otro lado, precisamente figuras como Trump y Andrés Manuel exacerbaban la polarización** al utilizar sus púlpitos masivos para promover la división entre la sociedad: los buenos (los que me apoyan) vs. los malos (los que están contra mí).

Una fórmula probada que siempre utilizan los populistas.

**OJO, no estoy culpando a Trump de su atentado.** Lo aclaro porque ya escuché ayer a los republicanos usar este argumento para tratar de imponer una especie de amnesia colectiva sobre los dichos y los hechos del ex presidente durante los últimos 9 años.

**No es culpable, pero las palabras pesan... y las pa-**

**labras de un líder poderoso siempre pesan más** en los negocios, la vida y en la política.

**¿Qué provocará el atentado?**

**Primero, Donald será Presidente.** Esa bala sí dio en un blanco: la campaña demócrata. Esa imagen de Trump ensangrentado con el puño en alto y la bandera estadounidense atrás es icónica. Es milagrosa. No veo como se puedan reponer los demócratas, con o sin Biden.

**Y segundo, Trump va a cambiar.**

**¿Se transformará en una mejor persona?**

En teoría pudiera suceder: un suceso como el del sábado puede cimbrar y cambiar al que sea para bien.

**Pero francamente lo dudo, pues el narcisismo**

**de Trump no es una gripita que se cura con un milagro.**

No. Lo que sí va a pasar es que Donald, que es muuy astuto (lo del puño en alto tras el atentado es prueba de esto), seguramente ajustará su estrategia, adoptando al menos inicialmente un discurso menos virulento.

**Pero sus ideas y su narcisismo no mejorarán. Al contrario, pienso que el milagro acentuará su certeza de que es especial.** Cimentarán la certeza de que no puede equivocarse, de que

es el elegido.

Para no cerrar en un tono tan amargo, te comento que en marzo pasado NPR informaba que **"El ex presidente Trump reúne Iglesia y Estado en un paquete dorado para su último emprendimiento: una Biblia 'God Bless The USA' que cuesta 60 dólares"**.

**Así es, ya puedes comprar tu biblia naranja.**

Y, bueno, tras el milagro, aquí te van los 10 mandamientos de Trump:

1. Amararás a Trump sobre todas las cosas.
2. No tomarás el nombre de Trump en vano.
3. Santificarás lo que diga Trump.
4. Honrarás todo lo que te ordene y pida Trump.
5. No contradecirás a Trump.
6. No cometerás ningún acto que moleste a Trump.
7. No robarás ninguna idea de Trump.
8. No darás falso testimonio en contra de Trump.
9. No consentirás deseos impuros que hagan ver mal a Trump.
10. No codiciarás la genialidad de Trump.

Los tenía preparados como chiste para otra columna.

Tras el atentado, ya no son un chiste: son señales de lo que viene.

Al tiempo...



Fecha: 16/07/2024

**Columnas Económicas**

Página: 5

**Benchmark / Jorge A. Meléndez Ruiz**

Area cm2: 330

Costo: 71,940

2 / 2

Jorge A. Meléndez Ruiz

**EN POCAS PALABRAS...**

“Es la foto más icónica de la historia”.

Donald Trump



# What's News

**L**os envíos globales de smartphones de Apple y Samsung Electronics aumentaron en el segundo trimestre, según un monitor de la industria, pero sus participaciones del mercado en general cayeron en medio de competencia de rivales chinos. Los envíos trimestrales de iPhones de Apple subieron 1.5% desde el año anterior, a 45.2 millones de unidades, mientras que los de Samsung aumentaron 0.7%, a 53.9 millones de unidades, muestran datos preliminares de International Data Corp.

◆ **Macy's** suspendió conversaciones con dos inversionistas que habían ofrecido comprar a la compañía en 6.9 mil millones de dólares, poniendo fin a una propuesta de meses de duración para convertir a la cadena de tiendas departamentales en una empresa privada. Macy's dijo que tras más de siete meses de interacción con Arkhouse Management y Brigade Capital Management, determinó que su propuesta más reciente "no logra brindar valor convincente" a sus accionistas. En junio, las dos empresas elevaron su oferta a 24.80 dólares por acción.

◆ **La marca** británica de moda Burberry reemplazó a su director ejecutivo y dijo que detendría su dividendo en medio de una desaceleración en el

gasto de lujo, y después de que un esfuerzo por dar un giro de 180 grados muestra señales de fracaso. Burberry dijo que el director ejecutivo Jonathan Akeroyd dimitiría de inmediato. Nombró a Joshua Schulman, anteriormente CEO de Michael Kors, como su nuevo director ejecutivo.

◆ **La compañía** china matriz de Smithfield Foods planea cotizar a la compañía porcina en la bolsa en EU. WH Group, la productora de carne de puerco más grande del mundo con base en ventas, planea introducir el negocio de Smithfield en EU y México a la Bolsa de Nueva York o a Nasdaq. El plan fue presentado en una propuesta para la Bolsa de Hong Kong, donde cotiza. WH Group compró a Smithfield en el 2013 en 4.7 mil millones de dólares.

◆ **Cleveland-Cliffs** acordó comprar al productor de acero canadiense Stelco Holdings en 2.5 mil millones de dólares, expandiendo su huella siderúrgica y duplicando su exposición al mercado de contado de productos laminados planos. Cliffs anticipa que la adquisición aporte unos 120 millones de dólares de ahorros en costos anuales estimados, sin impacto a empleos sindicales, y se pronostica que ofrezca una alza inmediata a las utilidades por acción del 2024 y 2025.



## Sheinbaum tiene la “mesa puesta” para transformar a México. ¿Podrá?

**C**uando el ‘Pacto por México’ de Enrique Peña Nieto, en coalición con el PRI, PAN y PRD, acabó sin dar los resultados esperados, un experimentado periodista internacional me dijo que México siempre se queda corto para lograr avanzar en su desarrollo.

Y tiene razón. Desde Carlos Salinas de Gortari y su ‘Solidaridad’, Vicente Fox y su ‘Cambio verdadero’, Felipe Calderón y su ‘Para vivir mejor’, Peña Nieto con su pacto y Andrés Manuel López Obrador con su ‘Cuarta Transformación’, TODOS se han quedado cortos en cumplir lo que prometieron en crecimiento económico, desarrollo y seguridad.

Estos presidentes siempre han tenido algún pretexto para explicar por qué no cumplieron con lo ofrecido. Basta con señalar que López Obrador culpa al Covid-19, a los jue-

ces y a los organismos reguladores autónomos como obstáculos que le impidieron dar mejores resultados en su gobierno.

Si se revisan las encuestas de hace unos meses, el electorado mexicano no sólo decía apoyar mayoritariamente a Morena para repetir en la Presidencia. También, este mismo grupo mayoritario de votantes expresamente decía que no quería un gobierno dividido, que no quería contrapesos. Y eso fue exactamente por lo que votó, dándole a la siguiente presidenta, Claudia Sheinbaum, un Congreso de la Unión de mayoría morenista.

Con esa conformación, tan rápido como este septiembre, Morena y aliados van a poder reconfigurar la Constitución y todos los contrapesos para modificar quiénes son los jueces federales y cómo operan, pero también van a desaparecer o re-

configurar a todos los organismos reguladores del país (INE, INAI, Co-fece, CRE, IFT, Inegi, etcétera).

Se va a reconfigurar una presidencia imperial y no va a poder culpar a ninguna de las instituciones, señaladas en el párrafo anterior, de no poder cumplir lo ofrecido para lograr el “segundo piso de la transformación”.

Así, la Presidenta va a tener un congreso federal de su partido, la mayoría de los congresos estatales, 24 de las 32 gubernaturas del país, desaparecerá a los organismos autónomos y reconfigurará al contrapeso tradicional del Poder Judicial Federal.

Pero no sólo va a poder mandar y gobernar sin ningún contrapeso. La geopolítica parece que nos está favoreciendo. De igual manera que en los años cuarenta, ésta benefició al México que gobernaba Lázaro Cárdenas en la Segunda Guerra Mundial. Ahora el mundo está ya en una guerra económica y todo parece indicar que se aproxima un conflicto militar, en alguna región, entre Rusia y China contra Estados Unidos y sus aliados.

A su vez, el comercio mundial se ha complicado ante la falta de agua en el canal de Panamá y lo riesgoso que es navegar en el Mar Rojo y llegar al canal de Suez. Tan solo hay que mencionar que el precio de los

contenedores y fletes de barcos han subido 300% en los últimos 12 meses. Todo esto está haciendo que varias empresas estadounidenses busquen relocalizarse (lo que se conoce como *nearshoring*) en este continente.

Sencillamente, el gobierno en-

trante tendrá oportunidades y condiciones para crecer como ningún otro las ha tenido desde hace 80 años. Es una coyuntura inmejorable para ellos. Ojalá y la aprovechen, pues me parece que el electorado les dio un amplio mandato justamente para que no haya excusas y para que no haya a quien culpar si se incumple lo prometido.

Desde luego, habrá retos, como lo conflictivo y demandante que podría ser el siguiente gobierno de Estados Unidos, nuestro aliado comercial y principal “tablita de crecimiento”. Pero como ningún otro antecesor, la próxima Presidenta tendrá la “mesa puesta” para detonar todo tipo de oportunidades en México. Ojalá lo logre. Será complejo tratar de justificar el no hacerlo.

**CAMBIANDO DE TEMA.** La Suprema Corte de Justicia de la Nación sigue dando tumbos. Ahora nos hemos enterado de que no quiere resolver ni deja que otros juzgados resuelvan la legalidad de la Ley Minera impugnada hace más de un año por decenas de empresas y un tercio del Congreso de la Unión. Con eso, sigue evitando dar fallos en temas clave para la vida jurídica de nuestro país. Parece que, con o sin reforma, ya “tiraron la toalla”.

X: @JTejado

*Sencillamente, el gobierno entrante tendrá oportunidades y condiciones para crecer como ninguna otra administración las ha tenido desde hace 80 años.*



## DESBALANCE

### ¿Regaño o reclamo de Hacienda?

..... Nos cuentan que algunos exfuncionarios que ahora dirigen instituciones de crédito se encogieron en sus sillas para no ser ubicados cuando el secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**, dijo ayer que la banca privada tiene en el olvi-



Rogelio Ramírez de la O

ARCHIVO EL UNIVERSAL

do a los productores agropecuarios, sobre todo a los más pequeños y vulnerables. Nos dicen que, en el Museo Interactivo de Economía, donde se festejaron los 70 años de FIRA, fideicomisos a cargo del Banco de México para el financiamiento al campo, estaban **Rafael Gamboa** y **Francisco Meré Palafox**. Ambos exdirectores de FIRA, y ahora encargado del área de agronegocios en Mifel y director de Bankaool, respectivamente, no supieron si tomarlo como regaño o reclamo, nos comentan, mientras las cosas en el campo se complican por la activa presencia de grupos criminales.

## Afore: feria con altas expectativas

:::: Nos recuerdan que este jueves 18 de julio la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (Consar), de **Julio César Cervantes**, realizará la última feria de las Afore de este sexenio en el Zócalo de la Ciudad de México, como parte del 30 aniversario del SAR y 27 años de operaciones de las administradoras de fondos para el retiro en el país. Nos hacen ver que esta edición genera altas expectativas por el Fondo de Pensiones para el Bienestar, que recién entró en operaciones y que ya comenzó a repartir los primeros complementos para trabajadores que se retiraron con pensión baja. Nos hacen ver que se espera una buena afluencia, en un escenario donde cada vez más trabajadores quieren saber cómo obtener más dinero para enfrentar los gastos de la vejez.

## Apuestan por la electromovilidad

:::: La empresa de electromovilidad Vemo y el fabricante chino de autos eléctricos BYD abrieron una nueva estación de recarga en el centro comercial Miyana, en la Ciudad de México. Tiene 23 cargadores con el estándar GBT, de autos BYD, y cuatro unidades de carga rápida donde conductores de Vemo o de cualquier eléctrico que utilicen ese conector podrán recargar su batería en 45 a 60 minutos. **Roberto Rocha**, cofundador y CEO de Vemo prevé contar con más de mil cargadores en el país a fin de año. En tanto, BYD, a cargo de **Jorge Vallejo**, también quiere promover los cargadores en puntos clave como centros comerciales.





## Con AMLO, empresa ganó 24 mil mdp en salud

**E**n los últimos meses de su gobierno, el presidente Andrés Manuel López Obrador ha tenido que soportar diversos golpes de realidad. Ni el país está pacificado, según lo han aceptado recientemente altos mandos del Ejército en la conferencia de Palacio Nacional, ni México se acerca a tener un sistema de salud como el de Dinamarca, debido a la implementación de modelos que él ha calificado como “fallas”.

Tampoco se pudo poner un freno al favoritismo de empresas o, en palabras de López Obrador, a la corrupción y al tráfico de influencias que tenía como origen el periodo neoliberal, en particular de los últimos gobiernos del PAN y del PRI.

El caso de la compañía Farmacéuticos Maypo, con contratos por más de 24 mil millones de pesos en la administración federal de la 4T, se inscribe en este contexto.

En los inicios de su gestión, López Obrador denunció oficialmente a tres distribuidores farmacéuticos que, “inmoralmente”, acaparaban más del 60% de las adquisiciones de medicamentos en el ISSSTE y en el IMSS.

Mediante el oficio 009/03/20/19 de la Presidencia de la República, instruyó a la entonces Oficial Mayor de la Secretaría de Hacienda, Raquel Buenrostro, imponer un veto a las firmas Fármacos Especializados, encabezada por Francisco Fayad; Distribuidora Internacional de Medicamentos y

Equipo Médico (Dimesa), a cargo de Carlos Álvarez, y a Farmacéuticos Maypo, de Carlos Arenas Wiedfeldt.

Como recordatorio, el oficio decía lo siguiente: “Como es sabido, tres proveedores de medicinas y materiales de curación [...] vendieron, en 2018, al ISSSTE y al IMSS, 34 mil 280 millones de pesos, el 62.4% de todas las compras que llevaron a cabo dichas instituciones, sin incluir lo adquirido por la Secretaría de Salud y los gobiernos locales. Este hecho resulta a todas luces inmoral y violatorio del Artículo 28 de la Constitución, que prohíbe la existencia de monopolios”.

Y seguía: “En razón de lo anterior, le solicito que, de conformidad con la legalidad en la materia, se impida la participación en licitaciones o adjudicaciones directas a dichas empresas, hasta que sepamos, a ciencia cierta, si no hubo en estas operaciones corrupción y tráfico de influencias”. La instrucción era más clara que el agua.

No obstante, en ese año (2019), Farmacéuticos Maypo obtuvo contratos por más de 8 mil 200 millones de pesos y en los siguientes ejercicios fiscales no hizo más que incrementar sus ingresos con el gobierno federal, principalmente con el IMSS, para acumular un total de 24 mil 200 millones de pesos en el sexenio de AMLO, la mayoría por adjudicación directa.

Si bien esta cifra representa la mi-

tad de los casi 48 mil millones de pesos que esta empresa se embolsó el sexenio pasado, la orden de desaparecerla de las compras de gobierno no se ejecutó ni se le exoneró tampoco de las acusaciones de corrupción y de concentración del mercado de distribución de medicamentos.

Otras dependencias que solicitaron los servicios de Maypo en el sexenio fueron el Instituto Nacional de Rehabilitación, el Instituto Nacional de Enfermedades Respiratorias, el Instituto Nacional de Pediatría, el Hospital Infantil de México, el Instituto Nacional de Cardiología y la Secretaría de Marina.

### Posdata

El Sindicato de Trabajadores Petroleros de la República Mexicana (STPRM), que encabeza Ricardo Aldana, llevó a cabo elecciones para el periodo 2025-2027. El proceso inició el pasado 1 de julio con el lanzamiento de la convocatoria y concluyó este lunes.

Se registraron más de 60 plantillas que contendieron en dicho proceso electoral en las casillas que se instalaron dentro de las instalaciones de Pemex. Se renovaron o ratificaron a los secretarios generales de las 36 secciones del STPRM.

Una vez que se realice el cómputo de todos los votos se conocerá a los liderazgos que conducirán los comités ejecutivos locales a partir del 2025.

El proceso contó con el aval y acompañamiento de verificadores del cen-

tro federal de registro y conciliación la-  
boral de la Secretaría del Trabajo. ●

@MarioMal

***La orden de desaparecerla de compras de gobierno no se ejecutó ni se le exoneró de acusaciones de corrupción.***



## MÉXICO, SA

### Ley Minera: ¿reculó la SCJN? // Congela amparos concedidos// Barones: ataque de nervios

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

**M**ÁS TARDÓ EL Legislativo en aprobar la reforma a la Ley Minera que los barones del sector en recurrir a sus "amigos" del Poder Judicial para que les otorgaran cualquier cantidad de amparos –los concedieron como si fueran dulces– y así evitar que tal modificación legal altere lo que consideran "sus" reglas del juego y afecte sus intereses –contrarios a los del país–, en el entendido, el suyo, de que la riqueza mineral es de su propiedad y no de la nación.

**TAL LEY SE** aprobó el 20 de abril de 2023 en la Cámara de Diputados y el 24 de mayo del mismo año en la de Senadores, pero desde el primer visto bueno, el de San Lázaro, los jueces trabajaron a destajo para satisfacer las exigencias de los barones y defender sus intereses, y de ahí no se movieron un milímetro, de tal suerte que, con todo y la aprobación del Legislativo, la reforma a la Ley Minera, en los hechos, pasó a ser letra muerta, por cortesía del Poder Judicial.

**LO ANTERIOR, ADEREZADO** con la acción de inconstitucionalidad contra la citada reforma, promovida y presentada ante la Suprema Corte de Justicia de la Nación (SCJN) por diputados priistas, panistas y perredistas (192 en total), impugnación que, de inmediato, el ministro Alberto Pérez Dayán aceptó a trámite. Y tal recurso no incluyó solo la Ley Minera en sí, sino "todo el decreto sobre el tema, que incluye las leyes generales para la Prevención y Gestión Integral de los Residuos, del Equilibrio Ecológico y la Protección al Ambiente, además de la Ley de Aguas Nacionales, que también fueron modificadas para intentar moderar los daños al entorno que causa la industria extractiva" (*La Jornada*, Eduardo Murillo).

**ENTONCES, SI BIEN** es asqueroso, no resulta novedoso el proceder del Poder Judicial (menos el de los prianistas), porque ejemplos sobran en los que la larga mano de la "justicia" bloqueó otras reformas presentadas por el Ejecutivo y aprobadas por el Legislativo, de tal suerte que su comportamiento en el caso de la reforma a la Ley Minera era más que previsible, que para eso están las chequeras de los barones.

**SIN EMBARGO, ALGO** sucedió (justo cuando se da como un hecho la reforma constitucional al Poder Judicial), y no necesariamente un ataque de lucidez, porque aparentemente de la nada la SCJN ordenó "congelar" en tribunales los ampa-

ros en los que masivamente y sin mayor procedimiento se concedieron a favor de los barones y en contra la Ley Minera.

**LA JORNADA (IVÁN** Evair Saldaña) lo informa así: "a SCJN publicó ayer en el *Diario Oficial de la Federación* el acuerdo 3/2024 del pleno de los ministros que ordena (a partir de hoy) a los tribunales del país congelar temporalmente el dictado de resoluciones de amparos y recursos en contra de la reforma del 2023 a la Ley Minera, dado que será ese alto tribunal la instancia que resuelva en definitiva sobre su constitucionalidad. La medida dictada por los ministros fue tomada en sesión privada del pasado jueves 11 de julio, ya que la Corte tiene pendientes de resolver 11 recursos: la acción de inconstitucionalidad, la controversia constitucional y los amparos en revisión".

**Y SU ORDEN** incluye a las leyes Minera, de Aguas Nacionales, General del Equilibrio Ecológico y de Protección al Ambiente, y para la Prevención y Gestión Integral de los Residuos, en materia de concesiones para minería y agua. Los barones, pues, se quedan como al principio, es decir, sin amparos y con los efectos de lo aprobado por el Legislativo.

**DE CUENTO DE** hadas es suponer que los ministros de la SCJN simplemente se iluminaron, acto de contrición de por medio, al reconsiderar el asunto de los amparos otorgados a los barones, y tras sesudos análisis reinterpretaron esa decisión o, tal vez, encontraron en el bote de basura jurisprudencias que los obligaban a tomar la citada decisión, por lo que resulta llamativo su proceder, toda vez que es Norma que no reculen en sus decisiones, salvo, claro está, cuando la lumbre les llega a sus aparejos y entienden que el horno no está para bollos. O como dice el clásico: el miedo del togado no anda en burro.

#### Las rebanadas del pastel

**AGARRAOS, QUE REGRESA** la bestia Donald Trump: aprovechó al máximo el ataque del pasado sábado, aseguró que fue "Dios quien me salvó" y llegó a la convención republicana en Milwaukee en calidad de mártir. "Se presentó como víctima y vengador en nombre del pueblo para salvar a América"; "al final, no vienen por mí, vienen por ustedes y yo sólo estoy evitando eso" (David Brooks y Jim Cason) y, ¡sorpresa!, ya es el candidato oficial de su partido a la presidencia de Estados Unidos. Ufff.

X: @cafevega  
Correo: cfvmexico\_sa@hotmail.com

Fecha: 16/07/2024

Columnas Económicas

Página: 20

México S.A. / Carlos Fernández Vega



Area cm2: 427

Costo: 37,336

2 / 2

Carlos Fernández Vega



Vista de la mina de oro Peñasquito, propiedad de la estadounidense Newmont, a la que aporta 20 por ciento de su producción mundial de oro. Foto Alfredo Valadez



## NEGOCIOS Y EMPRESAS

### Partidos políticos ricos

MIGUEL PINEDA

**M**IENTRAS LOS LÍDERES de los partidos políticos se enriquecen, la población se empobrece al destinar miles de millones de pesos en impuestos al sostenimiento de estas organizaciones.

**EL INTERÉS DE** *Alito* de permanecer al frente del PRI no es por servir a la patria ni por ideología. Se trata de un interés económico aderezado por el poder. Este partido ha recibido a lo largo de este año, según el *Diario Oficial de la Federación*, mil 201 millones de pesos para financiar sus actividades ordinarias, 600 millones por gastos de campaña, 36 millones por actividades específicas, 29 millones por franquicias postal y telegráfica y 36 millones de pesos para el liderazgo político de las mujeres. En total recibirá en 12 meses mil 902 millones de pesos, más los recursos que consigue en forma privada.

**CON RECURSOS MULTIMI-**  
**LLONARIOS**, la mayoría de los partidos en México se han convertido en negocios personales o familiares de sus dirigentes. En teoría, los ingresos que reciben tienen el fin de mantener "la pureza" en las elecciones, para que los políticos no se "vendan" ni se contaminen con intereses espurios de

empresas o grupos delictivos. Sin embargo, en los hechos, los partidos se convirtieron en empresas que sirven a intereses privados y generan ingresos directos para sus líderes, favorecedores y amigos. Estos grupos se enriquecen de la noche a la mañana sin producir beneficio alguno a la sociedad.

**ADEMÁS, LA MAYORÍA** de los líderes de partidos minoritarios venden su amor al mejor postor. Los principios que defienden en pro de la ecología, las minorías, los indígenas, la diversidad sexual o de cualquier otra causa sirven de parapeto para enriquecerse a costa de la sociedad. Los electores que apoyan a los partidos minoritarios les permiten mantener sus registros y recibir el dinero del pueblo.

**SIN TEMOR A** equivocarme, los partidos políticos son tan rentables en México como la prostitución, el *huachicoleo* y otros negocios ilícitos. Estas organizaciones sólo deben vender una "buena causa" y esperar a que fluya el dinero a sus arcas.

**OJALÁ QUE CON** Claudia Sheinbaum cambie este círculo vicioso y se reduzcan las partidas gubernamentales que se otorgan a estos entes políticos que sólo defienden intereses personales con los recursos de la sociedad.

*miguelpineda.ice@hotmail.com*



## DINERO

*El motivo de la reunión de la ministra Piña con Alito // Negocios reaccionan bien, contentos con Claudia // Suben acciones de empresa de Trump*

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

**Y** A ESTÁ APARECIENDO la enchilada completa. La vieja guardia priísta recurrió al Tribunal Federal Electoral mediante un recurso con el que exige que no autorice el cambio del estatuto del partido que permitiría reelegirse a *Alito* Moreno hasta el año 2032. ¿Entonces ese fue el motivo que llevó a reunirse a la presidenta de la Suprema Corte, Norma Lucía Piña, con *Alito*, en la elegante residencia del ministro Juan González Alcántara, a la que asistió el magistrado del Tribunal, Reyes Rodríguez? ¿Les reveló el priísta, también conocido como *Don Perpetuo*, su intención de reelegirse, que anticipaba resistencias de un sector del partido y necesitaría su apoyo? Es pregunta que espera el fallo del Tribunal a favor de *Alito* para confirmar la sospecha. Por otro lado, la ministra Piña dice que quiere hablar con Claudia Sheinbaum y López Obrador, pero ya le dijeron que lo que tenga que decir lo diga en el foro de la reforma judicial. ¿Y si comienza dando más datos de la reunión con *Don Perpetuo*?

### Contentos con Claudia

**LOS NEGOCIOS SIGUEN** sonriendo a Claudia Sheinbaum, en las repetidas reuniones que ha tenido con empresarios les ha dado la seguridad de que la economía se mantendrá estable, no cambiarán las reglas del juego y tendrán el apoyo necesario para que sigan prosperando, dentro de la ley. Tres sucesos se conectan entre sí para dar una perspectiva estimulante: 1) la cotización del dólar ya bajó, anda rascando los 17 pesos. 2) Las bolsas de Valores de México aceleraron sus ganancias la semana pasada. Los indicadores registraron su quinto avance consecutivo—ganaron 5 por ciento en cinco días—algo inédito en lo que va de 2024. Sólo un pequeño grupo de compañías participa en las bolsas, pero tradicionalmente se le atribuye a sus movimientos un impacto político más allá de la realidad. 3) La producción industrial retomó su crecimiento, impulsada por la minería y la construcción. El avance mensual reportado en mayo fue el más fuerte de los últimos 11 meses, de acuerdo con cifras desestacionalizadas del Inegi.

### Sube empresa de Trump

**DESPUÉS DEL ATENTADO** las acciones de la empresa de Donald Trump, de nombre autobiográfico, Trump Media & Technology Group, subieron 26 por ciento a 39 dólares. El proyectil que estuvo cerca de dejarlo en calidad de tasa—una sola oreja—está reportando ganancias impredecibles tanto a Trump como a sus socios. Por otro lado, los inversionistas de Silicon Valley, encabezados por Elon Musk, hicieron causa común para inyectarle los fondos que se necesitan a su campaña. Esta semana la convención lo declarará formalmente candidato a la presidencia de Estados Unidos. Ganó la primera elección, perdió la reelección frente a Biden, va por su regreso a la Casa Blanca. Los comicios serán en noviembre, no es aventurado adelantar que a principios de 2025 se reunirá con la presidenta Claudia Sheinbaum. ¿En México o allá?

### Ombudsman Social Asunto: reelección y plurinominales

**YO CONSIDERO QUE**, en el caso de la reelección, se puede considerar la de diputados federales por un periodo adicional, de manera que puedan estar por seis años, al igual que los senadores. Al renovarse el Poder Ejecutivo se renovarían totalmente ambas cámaras. Los *pluris* bien pueden reducirse a 100.

Arturo Gallardo Mora

**R: ¿Y POR** qué no bajar a tres años el periodo de los senadores? *Pluris* para que sean el refugio de los *Alitos*, los Markos, los Beltrones? Paso.

### Twitterati

**LA RECIENTE TENTATIVA** de asesinato del ex presidente Donald Trump en Pensilvania expone una verdad difícil, pero innegable: la inclusión de mujeres en el Servicio Secreto, especialmente para funciones de alto riesgo, es una falla estructural. Debemos reconocer que ciertas tareas exigen características predominantemente masculinas, como fuerza física y capacidad de mantener la calma y la eficiencia bajo presión extrema (fragmento).

Sara Huff @TheSaraHuff (feminista brasileña)

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



## IN- VER- SIONES

### CAPITAL PRIVADO

#### XY Booster lanza un fondo inmobiliario

El fondo de capital privado estadounidense XY Booster, que preside Robert Monturiol, creó un instrumento de inversión en bienes raíces para blindar a sus inversionistas ante la volatilidad de los mercados financieros, que desarrollará proyectos en EU, México y España. El primero de ellos estará en Valle Bravo, Estado de México.

### OTORGA BANORTE

#### Fibra Mty consigue crédito por 245 mdd

Fibra Mty, que lidera Federi-

co Garza Santos, obtuvo un crédito bilateral por 245.4 millones de dólares a tasa variable por cinco años y libre de garantía, otorgado por Grupo Financiero Banorte, que preside Carlos Hank González, con la idea de disminuir su costo de deuda. Además, el fideicomiso dispuso de 160 millones para prepagar un crédito.

### CRECIMIENTO

#### Dentalink se asocia con la fintech Clip

Dentalink, que dirige Sara Rangel, y la fintech Clip, que fundó Adolfo Babatz, se unieron para potenciar las capacidades de servicio para ayudar al crecimiento exponencial de las clínicas dentales. Con 15 años en el manejo de expedientes ahora va por una experiencia unificada para provocar fidelidad y atracción de usuarios.

### AVAL DE CONDUSEF

#### Crédito Maestro, con calificación perfecta

Bien evaluada salió Crédito Maestro, de Gerardo Fernández Mena, firma mexicana especializada en el otorgamiento de créditos al consumo a servidores públicos sindicalizados, que obtuvo la calificación perfecta por parte de la Condusef, de Óscar Rosado, en su producto de crédito simple.

### SECTOR CONSTRUCCIÓN

#### CMIC propone usar ISN para las pymes

La CMIC local, de Donato Gutiérrez, propuso a Luis Eduardo Olivares, director de ProCoahuila, crear un consejo para tomar en cuenta a empresas locales de la construcción y otros giros con recursos del impuesto sobre nómina de la región (entre 9 y 12 millones de pesos) para capacitar y desarrollar a las pymes.



**MERCADOS EN PERSPECTIVA**

**JUAN S. MUSI AMIONE**



juansmusi@gmail.com  
@juansmusi

## A bajarle al odio y a la polarización

**M**e llamó mucho la atención cómo el fin de semana muchos de ustedes me buscaron para preguntarme qué pasaría el lunes posterior al atentado contra **Donald Trump**. Recuerdo que les dije que nada. Como no lo mataron, no tiene por qué pa-

diferente índole.

sar nada. Si el asesino hubiera atinado, desde luego que habrían habido repercusiones negativas en los mercados.

Cualquier candidato se pone en esa frágil y vulnerable posición. Y más aún en los países en vías de desarrollo. Basta con hacer memoria de cuántos candidatos a puestos políticos en las últimas elecciones en México perdieron la vida.

Lo que también es un hecho es que el riesgo se eleva cuando el candidato polariza, cuando su discurso es de odio y cuando su postura es de continua agresión a los adversarios. Esta receta era —sin duda alguna— la de **Trump**. ¿Le va a bajar? ¿Va a cambiar su estrategia? No lo sé, pero seguro lo pensará.

La crisis política en el país más poderoso del mundo es tremenda. La población deberá elegir, para el puesto del hombre más poderoso del mundo, entre un hombre que tiene problemas de salud mental y un hombre sobre el que pesan múltiples acusaciones de delitos de

¿Qué le conviene más a México? **Joe Biden** implica continuidad en una relación bilateral que ha funcionado razonablemente bien, mientras que **Donald Trump** implica incertidumbre, amenazas continuas y seguramente más revisiones y nuevas condiciones para el Tratado Comercial entre México y Estados Unidos y Canadá (T-MEC), entre

¿Qué le conviene a México? Joe Biden implica continuidad; Donald Trump, incertidumbre

otras cosas. Ya lo conocemos, ya sabemos cómo es con México y el riesgo es que venga aún más agresivo.

El dólar se ha debilitado gracias al discurso de la Reserva Federal de Estados Unidos, que abre la posibilidad a dos bajas este año. Es por eso que el peso ha vuelto a ganar terreno, mismo que volverá a perder en caso de que vuelva a hablarse de la reforma judicial y su posibilidad de ocurrencia.

Empieza una nueva temporada de reportes financieros, donde lo más importante será ver que los resultados sigan respaldando las valuaciones actuales. ■





## Comce, nuevo impulso con Sergio Contreras

Un acierto total el nombramiento de **Sergio Contreras Pérez**, presidente de Pirelli en México, como nuevo presidente ejecutivo del Consejo Mexicano de Comercio Exterior, organismo integrante del CCE que, pese a la gran importancia del comercio exterior en México, estaba en un proceso de pausa, por decir lo menos.

**Valentín Diez Morodo**, quien estaba al frente del Comce sin ningún interés de sacarlo de su aletargamiento y quien sin lugar a dudas es toda una institución en el sector privado, será ahora el presidente honorario, pero sin ningún cargo ejecutivo.

Lo primero que hizo ya **Contreras** desde el jueves pasado cuando tomó posesión en el Comce en la Asamblea de Asociados a la que asistió **Altagracia Gómez**, quien será la coordinadora del nuevo Consejo Asesor de **Claudia Sheinbaum**, fue iniciar una reestructura a fondo del organismo, con la inclusión al Consejo Directivo Nacional de los Presidentes del Consejo Coordinador Empresarial, **Francisco Cervantes**; del Consejo Mexicano de Negocios, **Rolando Vega**; de Coparmex, **José Mediana Mora**, y de Concamin, **Alejandro Malagón**.

**Contreras** tiene una amplia experiencia como dirigente empresarial, porque en los casi 20 años que estuvo al frente de Banca di Roma en México fundó primero el Club de Banqueros Internacionales, que se transformó en la Asociación de

Bancos internacionales y culminó integrándose a la ABM, con una vicepresidencia que aglutina a los bancos extranjeros en México.

### MAYOR INTEGRACIÓN DE PYMES A COMERCIO EXTERIOR

Son dos los objetivos principales que se buscan con esta reestructura, explica **Contreras**, quien era vicepresidente ejecutivo del Comce: por un lado, una presen-

cia más activa del organismo a nivel nacional e internacional que

se ha perdido especialmente en este sexenio tras la desaparición de Proméxico.

Y, además, fomentar una mayor inclusión de pymes al comercio exterior. Con medidas que van desde apoyos para que puedan asistir a ferias internacionales que se fue apagando en estos 6 años.

**Contreras** señala que el comercio exterior con un billón 100 mil dólares anuales representa ya 84% del PIB y –dice– no sólo por la cercanía con Estados Unidos sino por la calidad de nuestra mano de obra y producción.

Tenemos que creernos y difundir, asegura, la gran calidad de nuestras exportaciones y basarnos en ejemplos como el de Italia –que **Contreras** conoce a fondo– que han creado importantes conexiones de exportación integrando a empresas pequeñas y medianas a cadenas productivas y exportadoras, con promoción, capacitación y acceso a financiamiento.

Además, el Comce invertirá en sistemas de información que faciliten el acceso de las pymes a mercados en el exterior. **HACIENDA TENDRÁ UNA ROL MÁS ACTIVO EN FIRA** El secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**, reconoció en la ceremonia del 70 aniversario de FIRA, Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura, que el cada vez más incierto entorno climático y comercial genera mayor fragilidad en la rentabilidad del campo, acentuada por la volatilidad en los tipos de cambio y las escaladas de las tasas de interés.

El reto no fácil de FIRA es lograr mejores esquemas de administración de riesgos e invertir más en contratación de productos de como coberturas de precios en el mercado de futuros y esquemas más eficientes y menos costosos de seguros agropecuarios, dijo.

Reiteró, para que no haya lugar a dudas, que en “los próximos años” la SHCP tendrá un rol “más proactivo” para enfrentar retos de inclusión financiera, sustentabilidad y fortalecimiento del sector agropecuario con mayor coordinación con Sader y Banxico.

Fecha: 16/07/2024

**Columnas Económicas**

Página: 4

**Desde el Piso de Remates / Maricarmen Cortés**

**EXCELSIOR**  
LA PASADORA DE LA VIDA MODERNA

Area cm2: 293

Costo: 20,835

2 / 2

Maricarmen Cortés

El Comce  
invertirá  
en sistemas de  
información que  
faciliten el acceso  
a mercados  
en el exterior.



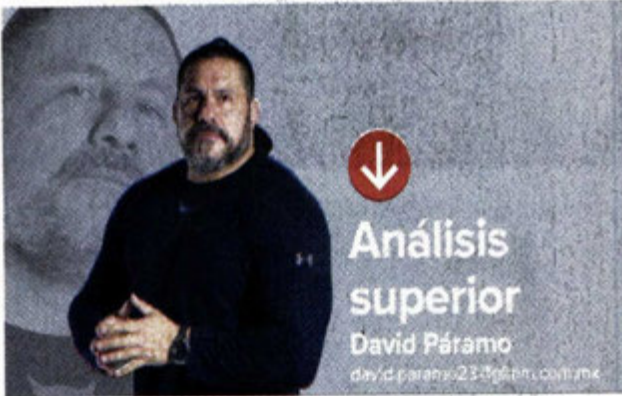
## EL CONTADOR

**1.** Aeroméxico, bajo la dirección general de **Andrés Conesa**, recibió un nuevo avión del modelo Boeing 787 Dreamliner y, con ello, suma un total de 22 aviones de ese tipo. La aerolínea planea culminar este año con más de 150 aviones en su flota. Para el verano, Aeroméxico andará bastante activo, pues además de aumentar sus operaciones hacia Europa, con motivo de los Juegos Olímpicos, también ha reanudado los servicios entre Guadalajara y Tijuana y entre la Ciudad de México y Salt Lake City. También ofrecerá un nuevo menú para sus pasajeros de la Clase Premier que viajen en destinos de mediano y largo alcance. Los viajeros incluso podrán realizar, hasta con 24 horas de anticipación, la selección de sus alimentos.

**2.** La estadounidense AT&T, que dirige **John T. Stankey**, sufrió un ciberataque en el que los delincuentes robaron seis meses de datos de sus clientes, que incluyen información sobre llamadas y mensajes de texto. El tema escaló al regulador de Estados Unidos, la Federal Communications Commission (FCC), que encabeza **Jessica Rosenworcel**, que ya investiga la violación de datos y el papel de la telefónica en esta intrusión. La empresa tiene la oportunidad de entregar cuentas sobre el tema a los inversionistas durante su presentación de resultados que se llevará a cabo la próxima semana. La filial que opera en México, al mando de **Mónica Aspe**, nos comentó que ningún cliente en el país fue afectado.

**3.** En sus actividades de exploración, Pemex, que dirige **Octavio Romero**, ha descubierto varios pozos, pero la empresa dio prioridad a los que cuentan con mayores recursos y relegó algunos. Por ejemplo, el pozo Bochil, que se encuentra en la zona madura de las cuencas del sureste, rodeado de campos productores y en donde, además, se espera encontrar aceite de muy buena calidad, de 40 a 41 grados API; sin embargo, la explotación de este pozo se pospuso para dar prioridad al pozo Ikum, donde se tienen más avanzados los trabajos y se cuenta con reserva mayor de hidrocarburos. Así, hay varios descubrimientos en espera de que se integre una importante cartera de proyectos para la próxima administración.

**4.** El conflicto en ArcelorMittal México ha llevado a un paro ilegal de más de 50 días, deteniendo la producción de 500 mil toneladas. La Secretaría del Trabajo, de **Marath Bolaños**, ya manifestó su postura, en conjunto con el Centro Federal de Conciliación y Registro Laboral, respecto al conflicto entre la siderúrgica de Lázaro Cárdenas y el Sindicato Minero de **Napoleón Gómez Urrutia**. Por primera vez una dependencia federal reconoce que la oferta de la empresa era favorable para los trabajadores, la cual, una vez que el gremio votó en contra, quedó sin efecto. Ahora, como dijo la dependencia laboral, se van a tribunales y ahí "que gane la justicia". Recordemos que, hasta hoy, más de 1,200 trabajadores han sido dados de baja.



## Seguridad informática

Es indudable que la penetración del internet y el aumento de las transacciones de todo tipo son una realidad que seguirá en expansión durante los últimos años, por la facilidad para realizar operaciones y el poder de la globalización. Sin embargo, parecería que la mayoría está mucho más preocupada en su crecimiento del sector y han puesto muy poca atención sobre la seguridad de las transacciones, no sólo para ellos, sino la información de los usuarios que es el eslabón más débil e importante en esta forma de realizar operaciones.

No podría pensarse en el actual desarrollo del sistema financiero, por ejemplo, sin la banca en línea puesto que para hacer transacciones cotidianas hoy es más relevante el uso de teléfono que las propias sucursales, que se han ido transformando en centros de atención más especializada.

Para los miembros de la ABM, que preside **Julio Carranza**, es más barato realizar transacciones por vías remotas que hacerlo por sucursales; sin embargo, son comunes los intentos de robos y vulneraciones por parte de la banca.

No sólo grupos de delinquentes que buscan atacar directamente al banco, sino a los clientes, con prácticas como hacerse pasar por la página del banco o, en complicidad de los empleados, robar información de los clientes para robarles.

BBVA México, dirigido por **Eduardo Osuna**, está teniendo que enfrentar a personas que se hacen pasar por empleadas del banco y logran vincularse a su aplicación y así pretenden que el cliente les dé información confidencial para defraudarlos. Con estas acciones tratan de evitar los números que entrega BBVA México para realizar compras virtuales.

En estos problemas los bancos suelen lavarse las manos, escondiéndose en decir que el cliente entregó directamente los datos.

### REMATE GANDALLA

En la banca no únicamente se reconoce el problema, sino que se están tomando medidas para tratar de resolverlo; sin embargo, en otras empresas como Ticketmaster, que en México encabeza **Lorenza Baz**, la situación es mucho peor.

De entrada, siguen siendo comunes las prácticas monopólicas que terminan incrementando los precios para los consumidores al disminuir la oferta. Eso ya sería suficientemente malo, pero su posición de mercado le permite realizar verdaderas barbaridades en contra de los clientes que llegaron

a su máximo cuando trataron de impulsar que si el concierto se cancelaba, ellos no devolverían el dinero a quienes les compraron, muchas veces no por deseo, sino por obligación.

Hoy es claro que esa posición de mercado no les ha llevado a tener suficientes medidas de seguridad para los usuarios. Luego de que la seguridad informática de Ticketmaster fue violada, la respuesta de la empresa fue lamentable.

Les recomendó a los clientes que estén pendientes de sus estados de cuenta y que, de preferencia, cambien sus plásticos. Vamos, la administración de la empresa trata de transferir, como es su práctica común, el problema a los clientes desde la soberbia de saber que tienen pocas posibilidades de quejarse de ellos.

Quizá desde el punto de vista práctico el cliente debería hacer eso y luego pensar si realmente vale tanto la pena comprarle boletos a una empresa que tiene tan bajos niveles de seguridad y que permite, también, que haya boletos falsos, como ocurrió en la serie de conciertos que dio **Bad Bunny** en México.

Afortunadamente, hay una buena reacción de algunas de las autoridades. Mientras que la Profeco, que encabeza **David Aguilar**, recurrió a los lugares comunes de decir que están investigando y que tomarán acciones para proteger a los consumidores, el Inai anunció que realizará una investigación a fondo. Tranquiliza saber que **Adrián Alcalá** y los comisionados de ese instituto están tomando acciones para proteger la información de las personas. Si hay una posibilidad de cambio es a través del Inai y no de empresas abusivas.

### REMATE SUMADO

¿Se acuerda cuando Mexicana de Aviación, dirigida por **Sergio Montañó**, afirmó que ya habían llegado al punto de equilibrio? Seguramente también recordará que el *Padre del Análisis Superior* hizo ver que no estaban considerando el costo de capital.

Pues ahora se sabe que para cumplir con la construcción de una flota que, por demás, es correcta para una línea de vuelos cortos, están solicitando 6 mil millones de pesos para adquirir estas aeronaves.

Página 23 de 65

La pregunta es y seguirá siendo ¿Es la forma más eficiente del gobierno para gastar recursos de la población? La línea aérea no está mejorando la conectividad, sino que está bus-

cando competir por las rutas más rentables, donde Aeroméxico, VivaAerobus y Volaris (encabezadas respectivamente por **Andrés Conesa, Juan Carlos Zuazua y Javier Beltranena**) claramente tienen liderazgo.



## Sheinbaum con ¿Trump?: del T-MEC al *nearshoring*

**Donald Trump** se convierte oficialmente en el candidato presidencial por el Partido Republicano. Acaba de sufrir un atentado contra su vida y, por la debilidad física y por la edad de su contrincante demócrata, el presidente **Joe Biden**, las encuestas ven a **Donald Trump** como triunfador de su segundo mandato presidencial. Si **Trump** gana las elecciones presidenciales por segunda vez, desde luego, la economía mexicana podría verse afectada.

Recordemos que fue por el ya oficial candidato republicano que México tuvo que renegociar el Tratado de Libre Comercio y convertirlo en el T-MEC, acuerdo al que el mismo **Trump** llamó "el mejor acuerdo del mundo".

### LA REVISIÓN EN 2026

#### AL "MEJOR ACUERDO COMERCIAL"

Así que **Trump** ya no pediría renegociar por completo el T-MEC. Sin embargo, no podremos evitar aires de turbulencia económica. **Trump** no sólo revisaría en el 2026 el T-MEC, sino también es proclive a las políticas proteccionistas. Y de por sí con Estados Unidos la 4T tiene varios temas de debate comercial, desde prohibir el maíz transgénico y el glifosato hasta la energía renovable.

**Claudia Sheinbaum**, la virtual presidenta electa de México, deberá lidiar con **Trump** y la mejor manera de hacerlo será con una agenda de negociación, donde el equipo mexicano pueda manejar parte de la agenda.

#### NEARSHORING CON AIRES NACIONALISTAS

**Sheinbaum** no estará sola. En el equipo negociador con EU estará **Marcelo Ebrard**, como secretario de Economía, pero también **Juan Ramón de la Fuente**, como canciller. Y desde luego podrá estar **Lázaro Cárdenas Batel**, quien podría tener una cartera interesante.

Además del T-MEC, con **Trump** vendrá otra turbulencia económica, la del *nearshoring*.

Si el republicano vuelve a llegar a la Casa Blanca con su tinte nacionalista y proteccionista, podría pedir que las inversiones que se ubicaban en China en lugar de relocarse en México, lo hagan directamente en Estados Unidos.

Hoy en día, México es el principal socio comercial de Estados Unidos, superando a Canadá y a China. La economía mexicana exporta el 80% a EU y, de hecho, el 40% de la economía mexicana ya es de exportación. Hay mucho en juego y la virtual presidenta electa, **Claudia Sheinbaum**, deberá iniciar una buena estrategia comercial y de inversión con EU... si **Trump** regresa a la Casa Blanca.

#### ALTÁN REDES, MANEJADA POR LA CFE...

##### OFICIALMENTE

Es la única empresa rescatada en el sexenio obradorista. El presidente **López Obrador** decidió que el gobierno mexicano invirtiera 161 millones de dólares y, así, sacar a Altán Redes del concurso mercantil.

El presidente **López Obrador**, a menos de tres meses de dejar el gobierno, anuncia que la CFE Telecom Internet para Todos se hará cargo de Altán Redes.

Supuestamente, CFE Telecomunicaciones e Internet para Todos invertirá hasta 30 mil millones de pesos en una infraestructura de torres y fibra para que fuera utilizada por Altán, que es una red donde se suben otras compañías telefónicas, corre por la Banda de 700 Mhz con 4.5G. Su gran reto es cómo le va a hacer para ofrecer 5G y, desde luego, cubrir los porcentajes acordados de territorio y población en su título de concesión. ¿Será que las telecomunicaciones son muy caras y el gobierno no ha podido desplegar Altán para ser una red de redes y, en su lugar, ha querido competir con Telcel, AT&T y Telefónica? Desde luego, es pregunta.

#### DE VERDAD, ¿UNA ESTACIÓN DE RADIO DEL CONGRESO?

Estaría en Amplitud Modulada. No tiene terrenos ni capital, pero el Instituto Federal de Telecomunicaciones sí asignó una frecuencia al Congreso de la Unión, es decir, a la Cámara de Diputados y a la de Senadores, para tener una estación de AM en la Ciudad de México. Ya existe el Canal del Congreso de televisión abierta. Página 25 de 65

¿No sería mejor que el Congreso tuviera una fuerte comunicación, eficiente y abierta, a la sociedad, en lugar de una estación de radio que quién sabe quién va a escuchar

en AM y con contenidos legislativos puros y duros?



## ABC tributario para potenciar las operaciones de nearshoring en México

El *nearshoring* ha evolucionado más allá de ser una tendencia pasajera, consolidándose como una estrategia fundamental para el crecimiento económico de México a corto y mediano plazo. En el panorama global, las señales apuntan a un terreno fértil para estas tácticas, gracias a ventajas competitivas de nuestro país como su ubicación geográfica, los beneficios del T-MEC y de los diversos incentivos fiscales para la inversión, además de su rol como impulsor de inversión en Latinoamérica, entre otros. Sin duda, México se encuentra en una posición privilegiada para capitalizar las oportunidades que el *nearshoring* ofrece.

El éxito de la relocalización empresarial en México no depende de un solo factor, sino de una amalgama de elementos críticos. Estos incluyen el potencial de crecimiento de industrias específicas o nichos de mercado, la estabilidad política y social del país, así como la eficiencia y la simplicidad

con la que las empresas pueden navegar los procesos fiscales y legales. Esto es relevante tanto para las corporaciones que están en la fase de establecimiento como para aquellas que ya tienen una presencia consolidada en México.

Desde un enfoque estratégico, la gestión tributaria emerge como un elemento decisivo para maximizar los beneficios del *nearshoring*. Una política fiscal adecuada y eficiente puede ser el catalizador que asegure que el *nearshoring* en México trascienda su condición de moda y se convierta en un pilar de desarrollo económico sostenible.

Para lograrlo, será importante considerar ciertos aspectos fiscales clave que determinan la viabilidad e idoneidad de un mercado para la reubicación de cadenas de suministro. Para las empresas que buscan iniciar operaciones en nuestro país, es fundamental tomar en cuenta los siguientes aspectos:

**1. Preparación para el traslado.** Implica llevar a cabo un análisis integral para gestionar la transición de la empresa de forma eficiente, que considere un enfoque fiscal, jurídico y de diseño organizativo, entre otros.

**2. Softlanding.** Representa una etapa clave para el éxito de la estrategia de llegada de la empresa y de su cadena de suministro, por ello, es necesario:

**a) Definir el modelo operativo:** este punto resulta trascendental para el tipo de estrategia de negocio y el periodo por el que la empresa decida traer sus operaciones a México.

**b) Identificar el tipo de establecimiento de la compañía:** el segundo factor a considerar es la elección del tipo de entidad corporativa más adecuada para las operaciones del negocio, así como los aspectos fiscales que están relacionados con ello. Este aspecto es clave porque determinará en mucho, los aspectos de cumplimiento que la empresa deberá



seguir en México.

**c) Analizar tendencias de fiscalización:** Las corporaciones deben revisar las prácticas de cumplimiento fiscal y las regulaciones aplicables al considerar la reubicación de sus operaciones, para asegurar una adaptación exitosa y conforme a lo establecido en la legislación.

Para aquellas empresas ubicadas previamente en México, las cuales buscan potenciar sus modelos operativos y cadenas de suministro al amparo del *nearshoring*, es prioritario considerar los siguientes puntos:

- Identificar las ventajas que ofrecen los incentivos fiscales en México.

- Potenciar su estrategia con la inclusión de certificaciones y tratados comerciales a los que tienen acceso en el país.

- Establecer una estrategia de gestión de cumplimiento de largo plazo.

Tener en cuenta estos aspectos, permitirá a las empresas definir e implementar una estrategia muy apegada a la realidad mexicana, lo que no solo impulsará el crecimiento de su negocio, sino que también

fomentará el desarrollo del mercado, de la fuerza laboral y de la sociedad en su conjunto.

El *nearshoring* debe ser una práctica que genere beneficios para todas las partes involucradas, siendo la mano de obra una de las más importantes. Al potenciar el empleo y la capacitación de los trabajadores, se podrá promover el impulso de una sociedad mucho más dinámica, con acceso a mayores recursos y oportunidades y con el potencial de avanzar no solo en lo económico, sino en lo educativo y en lo social.

***“El nearshoring debe ser una práctica que genere beneficios para todas las partes involucradas, siendo la mano de obra una de las más importantes”***



# Inflación descontrolada

**E**n junio de este año la inflación anual fue de 4.98%, con lo que acumula cuatro meses consecutivos al alza y es mayor que la registrada en enero (4.88%). Es más, la inflación es solo un poco menor a la de junio de 2023 (5.06%). Este mal resultado nos invita a contestar algunas preguntas: ¿qué tanto debemos preocuparnos? ¿Quién es culpable? ¿La inflación está descontrolada?

¿Qué tanto debemos preocuparnos? El hecho de que la inflación esté en 5% ya nos afecta directamente. La preocupación que podemos tener ahora es qué tan rápido se puede esperar que se controle. Banco de México pronosticaba el pasado 27 de junio que la inflación regresará a la meta de 3% en un año y medio. Pero el banco central lleva desde 2021 pronosticando un regreso al 3 por ciento en dos años o menos y no ha sucedido, ¿por qué habríamos de considerar

seriamente sus pronósticos?

En el reporte de inflación de INEGI hay una buena noticia y es que la inflación subyacente anual sigue bajando y ligó 17 meses a la baja. Esto es bueno porque la inflación subyacente muestra de mejor forma la trayectoria de largo plazo de la inflación. Pero también hay una mala noticia: al interior de la inflación subyacente, los servicios registraron en junio aumentos de precios de 5.15%, casi la misma variación de un año antes (5.25%). La reducción de la subyacente se ha dado por los precios de las mercancías, pero estas ya están cerca del 3% y no cabe esperar que bajen mucho más.

De esta forma, la inflación general aumentó por la parte no subyacente, es decir, los precios más volátiles de la economía. En concreto, los precios de las frutas y verduras aumentaron 19.7% anual en junio. Estos precios, por

su misma naturaleza, pueden bajar tan rápido como aumentan y no cabe esperar que continúen subiendo a esa tasa por mucho tiempo. En conclusión, mientras la inflación subyacente siga bajando, podemos esperar que la inflación general retome su tendencia a la baja pronto. Sin embargo, la inflación subyacente puede detener su tendencia descendente por la resistencia a la baja que han presentado los precios de los servicios. La inflación volverá a reducirse, pero será difícil llevarla al 3%.

¿Quién es culpable? La Junta de Gobierno de Banco de México debe ser a quien tengamos por sospechosa, ya que su obligación principal es la de mantener una inflación baja y estable. Es cierto que no se les puede culpar de que los precios de frutas y verduras hayan crecido tanto. Estos precios son volátiles principalmente porque su oferta depende de factores como el

clima que pueden cambiar de forma abrupta y el banco central no tiene control sobre eso.

Sin embargo, la Junta de Gobierno debe tomar en cuenta el riesgo que implica la inflación no subyacente y otros riesgos en la economía (como el de la depreciación cambiaria que también se materializó) y actuar con la mayor prudencia posible. Hoy tenemos una situación difícil con la inflación, pero se decidió bajar la tasa de interés en la reunión de marzo con solo un voto en

contra.

Por último, ¿la inflación está descontrolada? Si por descontrolada entendemos una inflación en aumento constante y que no parezca tener forma de ser conducida de nuevo a la baja, entonces no, la inflación no está descontrolada. Pero, si por descontrolada entendemos una inflación que no está siendo dirigida por el banco central hacia su objetivo. Una inflación abandonada a su suerte. Entonces sí, parece que la inflación está fuera del control de Banco de México.

El aumento en la inflación a partir de la pandemia de 2020 ha generado mucho malestar entre las familias mexicanas. El combate a la inflación no es sencillo y las altas tasas de interés también afectan negativamente a la economía. Sin embargo, la falta de responsabilidad en la política monetaria solo alarga el proceso de reducción de la inflación, generando mayores costos en la economía. La lucha contra la inflación exige perseverancia y responsabilidad.



## Se fusionan para expandir red de casilleros inteligentes en AL

Chazki, una empresa de tecnología especializada en servicios de transporte y entrega para comercio electrónico y *retail*, anunciará hoy su fusión con Lok, una *startup* mexicana dedicada a crear una de las redes de casilleros inteligentes más grandes de América Latina.

Nos adelantan que esta alianza estratégica busca consolidar a Chazki como el servicio logístico líder en la región y triplicar su participación de mercado en México en los próximos dos años.

La fusión prioriza la estrategia de puntos de entrega fuera de casa (OOH) de Chazki, permitiendo a los clientes recibir y devolver paquetes en casilleros inteligentes ubicados en lugares convenientes como hogares, oficinas, supermercados y farmacias.

Chazki, fundada en 2014 en Perú, ha crecido significativamente y se ha convertido en una empresa de logística reconocida en América Latina. Desde su entrada al mercado mexicano en 2018, ha formado asociaciones con importantes actores del comercio electrónico y *retail*,

ofreciendo una plataforma integrada para optimizar procesos logísticos de extremo a extremo.

Lok, creada en 2021 por el empresario e inversionista mexicano **Gonzalo Hevia Baillères**, ha levantado 5 millones de dólares en su última ronda de inversión, con una valuación de 115 millones de dólares. Con esta fusión, Chazki integrará la infraestructura de Lok y establecerá una nueva división OOH, ofreciendo opciones adicionales de entrega y devolución a los compradores en línea.

El mercado mexicano de última milla ha experimentado un crecimiento significativo, impulsado por el aumento del comercio electrónico. Según la Asociación Mexicana de Ventas en Línea (AMVO), el comercio electrónico en México alcanzó un valor de 528 mil millones de pesos en 2022, un aumento del 23 por ciento respecto al año anterior.

“Los casilleros y los puntos de entrega estratégicamente ubicados mejoran la eficiencia en zonas densamente pobladas y optimizan el proceso de devolución”, comentó **Gonzalo Begazo**, CEO y fundador de Chazki.

Gonzalo Hevia Baillères, quien se unirá al grupo funda-

dor de Chazki como presidente ejecutivo, destacó la necesidad de una forma más conveniente de recibir y devolver compras en línea en América Latina.

## Perú destaca en Intermoda 2024

Perú participa en Intermoda 2024, la mayor exposición de la industria textil y confecciones en América Latina, que comienza hoy en Jalisco.

Con el apoyo de PROMPERÚ, una delegación de diez empresas peruanas exhibirá la tradición y calidad de sus productos, especialmente prendas de algodón Pima y Tangüis. Estas empresas sostendrán más de 200 citas de negocios, con el objetivo de generar 5 millones de dólares en oportunidades comerciales.

En 2023, las exportaciones peruanas de prendas de vestir al mercado mexicano alcanzaron los 19.6 millones de dólares, reflejando el creciente interés por productos de alta calidad. Destacan las exportaciones de playeras de algodón para hombre, camisas y vestidos de punto de algodón para mujer y niña.

**María Teresa Villena Ramírez**, consejera comercial de PROMPERÚ en México, lidera la creciente de-

mienda en el mercado mexicano. La participación en Intermoda busca consolidar la presencia de las empresas peruanas en México, donde el mercado importó 3 mil 254 millones de dólares en 2023, respaldado por acuerdos multilaterales como el Acuerdo Marco de la Alianza del Pacífico y el Tratado de Asociación Transpacífico (TIPAT).

### **Estafas, las ganadoras de la Copa América y la Eurocopa**

El entusiasmo generado por eventos deportivos como la Copa América y la Eurocopa no sólo atrajo a millones de fanáticos, sino también a ciberdelincuentes que buscaban aprovecharse de esta emoción. ESET, firma especializada en detección proactiva de amenazas, alertó sobre las diversas estafas que circularon,

aprovechando el fervor de los seguidores.

Entre las tácticas más comunes están los correos de *phishing*, que prometían entradas para la Eurocopa 2024. Estos correos, que parecen provenir de una fuente confiable, dirigen a los usuarios a sitios falsos donde se solicita información personal y financiera.

Además de los correos de *phishing*, ESET advierte sobre los canales de Telegram que ofrecían transmisiones en vivo de partidos. Estos enlaces, que parecen inofensivos, pueden contener *malware* que roba información de los navegadores no actualizados. Finalmente los ciberdelincuentes utilizaron plataformas como WhatsApp y TikTok para promocionar concursos falsos y boletos con descuento, dirigiendo a los usuarios a formularios que recogen información personal sensible.



## ‘Sobrerrepresentación’: ¿AMLO o los opositores?

Uno de los grandes debates políticos que se presentan hoy en el país es el de la llamada ‘sobrerrepresentación’ y los límites que le impone la ley.

El artículo 54, fracción V, de la Constitución dice literalmente lo siguiente:

“En ningún caso, un partido político podrá contar con un número de diputados por ambos principios (mayoría relativa y representación proporcional) que representen **un porcentaje del total de la Cámara que exceda en 8 puntos** a su porcentaje de votación emitida”.

La discusión de fondo es **qué es lo que ocurre con las coaliciones** en las que diversos partidos postulan a un solo candidato.

La intención de Morena y sus aliados es que **la interpretación del artículo 54 sea literal** y que por lo tanto a cada partido político que integró la coalición le sea aplicado el criterio constitucional en lo individual, de manera que la ‘sobrerrepresentación’ de la coalición sea la suma de la de cada partido.

Esto implicaría asignar un porcentaje de la votación para diputados por arriba del porcentaje recibido, de tal suerte que se plantea que los diputados asignados a la coalición de **Morena-PVEM-PT tendrían que obtener el 74 por ciento de las curules**, aunque **su votación haya representado el 56.4 por ciento** de los votos válidos emitidos.

Es decir, en conjunto, la sobrerrepresentación sería de alrededor de 18 puntos.

El sentido común diría que los asientos en cada una de las cámaras debieran corresponder al porcentaje de los votos recibidos por los partidos. Pero no es así.

Las **múltiples complicaciones** que a lo largo de los años se han introducido en el **sistema electoral**

**mexicano** permiten que haya esa divergencia.

Todo comenzó con la representación proporcional.

En la década de los 60 se crearon los llamados “**diputados de partido**”. Al margen de los resultados distritales, se asignaba un diputado de partido a la fuerza política que obtenía al menos el 2.5 por ciento de la votación total. Por cada medio punto porcentual adicional se adicionaba un diputado.

Posteriormente se crearon los **diputados plurinominales** o de representación proporcional, que se asignaban en **función del porcentaje de la votación obtenida** en cinco regiones en las que se dividió al país, aunque los partidos no hubieran ganado ningún distrito.

Pero, al mismo tiempo que se daba entrada a la representación proporcional, limitando las mayorías absolutas que obtenía un partido hegemónico, como era el PRI, se estableció **la llamada “cláusula de gobernabilidad”**.

La reforma constitucional de 1986, que estableció dicha cláusula, permitía que si algún partido no llegaba al 51 por ciento de las curules y era el que más votos había obtenido, se **le asignaran diputados plurinominales para alcanzar ese porcentaje**.

Se establecía además un tope del 70 por ciento, como máximo de diputados que podía obtener un partido.

Esa regla estuvo vigente hasta 1993.

Después se han modificado los mecanismos de asignación de las diputaciones plurinominales, pero se dejó en la redacción del artículo constitucional un contrasentido.

Es obvio que la intención del legislador al establecer el límite de 8 por ciento a la sobrerrepresentación era **impedir la existencia de mayorías “artifi-**

ciales”, en las que una fuerza política que ganara muchos legisladores por mayoría relativa tuviera además una adición suficiente para aumentar ese porcentaje.

El **sentido del límite del 8 por ciento** no era catapultar a una coalición sino **limitar a los partidos políticos** con mayoría para evitar que se convirtieran en hegemónicos, como lo fue el PRI.

Con esa filosofía, la redacción constitucional debió ampliar la regla para ser aplicable a partidos y/o coaliciones.

Sin embargo, los partidos que hoy están en la oposición, sea **por negligencia o porque pensaban que esa redacción les podría beneficiar** en algún futuro, la dejaron vigente aun en el momento en que

tenían posibilidad de corregir la redacción de ese artículo constitucional por la composición que existía en las cámaras.

Pero, no lo hicieron, pues **se equivocaron en todos sus cálculos.**

No se ve sencillo que en el Tribunal Electoral del Poder Judicial de la Federación, se logre una mayoría que interprete la regla del artículo 54 como algo aplicable a las coaliciones y no solo a los partidos.

No veo a un Tribunal que tenga la fuerza y la unidad para enfrentarse al gobierno, pues su interpretación, haría imposible el llamado Plan C.

Ojalá me equivoque, pero creo que estaremos pagando otro error de los partidos que perdieron en la elección del 2 de junio.



# ¿Quién es el principal dueño de Apple? (¿Y qué está pensando?)



**E**n Estados Unidos las empresas no funcionan como en México. No es la familia del fundador la que controla el negocio.

Apple, la empresa creada por la mente de Steve Jobs y la de su amigo Steve Wozniak es propiedad, principalmente, de Vanguard Group, un grupo financiero inversionista en el que ponen su dinero por cierto, las Afore.

Ustedes, trabajadores formales, a través de su fondo de ahorro para el retiro podrían tener alguna mi-

núscula participación como dueños de la vendedora del iPhone.

Sucede algo similar en Meta (Facebook); Microsoft; incluso en Amazon, en donde Vanguard solo es superada ligeramente, ahí sí, por Jeff Bezos.

De acuerdo con información recopilada por Bloomberg, **Vanguard tiene el 8.6 por ciento de las acciones de Apple**, lo que le confiere la mayoría relativa de su propiedad; seguida de Blackrock, con el 6.8 por ciento y Berkshire Hathaway, con el 5.15 por ciento.

## ¿QUÉ ES LO QUE VANGUARD VE VENIR?

Es normal que la gente siga analizando el impacto mediático del ataque al candidato Donald Trump. También, que revise sus posibilidades crecientes de ganar la elección presidencial. Pero hay una ola inevitable, subyacente, incluso para él.

Lo que piensen los economistas de esa firma de inversión tiene repercusiones para el planeta. Por eso conviene escucharlos y desde el mes pasado ellos advierten que el escenario más factible que se

aproxima es una era de crecimiento económico formidable.

Hay una gran posibilidad de **que ocurra algo no visto desde hace 100 años, cuando la gente conoció la electricidad**, cambiando a la humanidad y sus relaciones para siempre.

“IA, demografía y economía de Estados Unidos. Cuantificando el estira y afloja que se avecina” se titula el documento publicado el mes pasado que resume la perspectiva de Joseph Davis, economista en jefe global de Vanguard y ocho miembros de su equipo.

Abiertamente, contradicen el consenso de analistas que perciben la cercanía de un momento similar al tiempo pre pandémico de un mediocre crecimiento económico en Estados Unidos (y por lógica, en México). Ese 2 por ciento anual de crecimiento en el PIB que no nos suelta desde hace décadas.

Atención: el escenario más factible es de un gran crecimiento, lo que no significa que esté libre de riesgos. ¿Un ejemplo? Una decepción tecnológica o la posible escasez de empleados por un descenso de nacimientos, combinada con



## “La IA cataliza un aumento de la productividad de los trabajadores, compensando las presiones demográficas”

mayores gastos por una población envejecida.

### ¿CUÁL ES EL MOTOR QUE NOS EMPUJARÍA?

“El resultado más probable es optimista: la inteligencia artificial (IA) cataliza un aumento de la productividad de los trabajadores, compensando las presiones demográficas”. “El segundo resultado más probable es pesimista: la IA no cumple con nuestras expectativas, el crecimiento se desploma y esto ejerce presión sobre el balance del gobierno”, dice Vanguard.

¿Cómo llegaron a esa conclusión? Comparando el efecto histórico durante 130 años de megatendencias como el crecimiento poblacional o la tecnología sobre

indicadores clave, como el crecimiento económico y la inflación.

La IA, como la electricidad, la definen como tecnología de propósito generalizado (GPT, en inglés) y perciben que su efecto transformará las relaciones humanas.

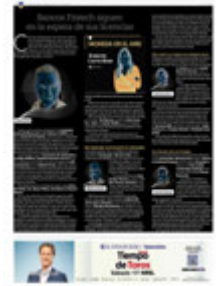
Atención, banqueros y burócratas: en ambos casos, es probable que la tasa nominal de los fondos federales se mantenga por encima del 4 por ciento.

Hace unos meses conversé para Bloomberg Businessweek México con Greg Davis, presidente y director de inversiones de Vanguard, quien me advirtió que la era de dinero barato y de bajas tasas ya se fue.

También dijo que el *nearshoring* emerge como una estrategia prominente, por lo que Davis aludió al potencial de México en la cadena de suministro de manufactura global. ¿Nuestro pie cojo? El estancamiento tecnológico, el país debe enfocarse en innovación y tecnología, como lo hizo China.

El anuncio de la próxima presidenta Claudia Sheinbaum de **crear una secretaría para esa actividad es una buena señal.** ¿Alcanzará para vender semiconductores a Apple? Ojalá.

Director General de Proyectos  
Especiales y Ediciones Regionales  
de EL FINANCIERO



## Bancos Fintech siguen en la espera de sus licencias

Como les adelantamos en exclusiva, previo a la Convención Bancaria, hay una lista de varios grupos y empresas de tecnología financiera en la fila para obtener una licencia bancaria, y todo indica que sigue el avance para cumplir con el gran catálogo de documentación, investigaciones fiscales y recursos.



Jesús de la Fuente

Aunque para muchos el trabajo de la **Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV)**, que lleva **Jesús de la Fuente**, pareciera que va más lento de lo normal, ya que no hay que olvidar que se está en proceso casi casi de transición de gobierno, en varios frentes se asegura que trabajan acorde a todo el proceso que marca la ley para constituir un nuevo banco.

Una ventaja es que el **secretario de Hacienda y Crédito Público, Rogelio Ramírez de la O**, que fue ratificado en el cargo, así como su equipo de **subsecretarios** como **Gabriel Yorio**, dado que siguen en la dependencia, conocen estos procesos en marcha, por lo que ya sea en esta administración que está por concluir o en la siguiente, insistiendo en el cumplimiento de toda la documentación, se tendrían nuevos bancos en marcha.

Ahí están entonces en la lista de espera, igual **Konfío Bank, Nu, Banco Plata, Ion Banco y Masari Banco**.

Eso sí, como bien ha comentado la agencia calificadora Moody's, los próximos llamados neobancos y aquellos que vienen de una fintech, tendrán el gran trabajo de cuidar que al final no sean una copia en tramitología con sus operaciones y clientes, de lo que han criticado, que es la banca tradicional.

Las fintech también deberán esforzarse en no limitarse a reproducir los modelos existentes, ya que a medida que se acelera la competencia, México se posiciona como el próximo centro regional de innovación de estas instituciones, recordemos que será el país en

### MONEDA EN EL AIRE

Jeanette  
Leyva Reus

@LeyvaReus



donde también nazcan más bancos nuevos con ese perfil.

Si bien el no tener sucursales es un ahorro importante en los costos de operación, deben tener bien identificada la forma en que realizarán la captación de depósitos para poder tener un fondeo más barato.

El buen ejemplo en ese tema de captación ha sido, por un lado, **Nu México**, que lleva **Iván Canales**, y **Klar** de **Stefan Möller**, que han llegado a ser parte de las 30 instituciones captadoras más importantes del país.

Lo bueno de todo esto es que ya sea este o el siguiente año, habrá más bancos nuevos en México, todo indica es un hecho.

#### Para Santander será transición sin sobresaltos

La semana pasada estuvo en México el director mundial de **Santander, Héctor Grisi**, en un evento de sostenibilidad, pero sin duda ver de cerca el ambiente político y económico, y dejó en general en el grupo español optimismo sobre el futuro del país.



Felipe García Ascencio

Y es que también para **Santander México**, que lleva **Felipe García Ascencio**, no se ve que exista algún "sobresalto" en el tema de la próxima transición sexenal.

Más bien esperan una transición ordenada, tras el compromiso del presidente **Andrés Manuel López Obrador** y de la virtual presidenta electa, **Claudia Sheinbaum**, de trabajar en conjunto en el cambio sexenal, además de que muchos de los miembros del gabinete estuvieron trabajando también en el sexenio anterior, por lo que prevén será un cambio "bastante suave".

La estrategia económica de continuidad, de bastante estabilidad fiscal, de independencia del Banco de México, de colaborar junto con el sector privado

para atender las necesidades que tiene el país y poder sacar el mayor provecho al tema del *nearshoring* que la virtual presidenta ha dicho en distintos foros, les permite tener claridad sobre lo que viene y al final también son mensajes muy bien recibidos, tanto por inversionistas como por sus más grandes clientes.

En fin, todo indica que para la banca española, que ha estado más que presente este año en nuestro país, los vientos siguen viéndose muy favorables para el negocio, pero sobre todo para el país.

#### Más vuelos con regreso de categoría aérea

Todas las aerolíneas están aprovechando el regreso de México a las grandes ligas del espacio aéreo y con ello nuevas rutas en marcha, ahí esta el ejemplo de **Aeris**, que lleva **Javier Herrera García**, y que es una línea regional que tendrá dos rutas internacionales hacia Texas.



Javier Herrera García

Los regios ahora podrán enlazar desde Monterrey con Brownsville y Corpus Christi, esto a partir del 12 de septiembre cuando los viajeros podrán disfrutar de vuelos diarios directos y con cuatro frecuencias semanales.

La flota de aeronaves son Cessna Grand Caravan Ex y llevan ya más de seis mil operaciones en este primer año y siguen trabajando en fortalecer las operaciones en las rutas que ya tienen. Esto también beneficia sin duda, a las ciudades fronterizas de **Brownsville**, que tiene como alcalde a **John Cowen Jr**, y **Corpus Christi** de **Paulette Guajardo**.

Para antes de 2030 tiene previsto cubrir el cien por ciento del territorio nacional con vuelos domésticos y tener más vuelos internacionales.

#### Una década más con Posadas

Ahora sí una década más estarán juntos empresas como **Santander, Mastercard** que lleva **Mauricio Schwartzmann**, con la cadena **Posadas** al frente con **José Carlos Azcárraga Andrade** en el programa de lealtad **Fiesta Rewards**.



José Carlos Azcárraga

Las tarjetas emitidas en sociedad son ya el principal medio de pago del programa y el más importante del sector turismo con más de 3.5 millones de afiliados en México y todo indica seguirán creciendo.

En 2023, los productos de lealtad de Posadas generaron el 36 por ciento de la ocupación hotelera de todos sus hoteles, aproximadamente 2.2 millones de cuartos noche y los clientes del banco recibieron más de 22 mil millones de puntos, lo que equivale a cerca de 185 mil noches gratis de hotel, es decir, una alianza ganadora **pagina 37 de 65** los clientes, por eso el matrimonio durará diez años más.

Por lo pronto, la moneda está en el aire.



## Actividad económica: ya no parece “bache en el camino”

La debilidad en la actividad económica del cuarto trimestre del año pasado permeó al primer trimestre de este año. El PIB no registró crecimiento trimestral en 4T23 y el crecimiento en 1T24 fue un incipiente 0.3 por ciento ¿Qué datos tenemos del segundo trimestre? Por el lado de la oferta agregada, contamos con la aproximación mensual del PIB o IGAE de abril, que disminuyó 0.6 por ciento con respecto a marzo, así como la producción industrial de abril y mayo, que registraron tasas mensuales de -0.4 y +0.7 por ciento, respectivamente. En cuanto a los datos oportunos, como el Indicador IMEF de junio, el manufacturero lleva

tres meses en terreno de contracción, es decir, por debajo del nivel de 50. Por su parte, el IMEF de servicios (no manufacturero) lleva 30 meses en terreno de expansión. Sin embargo, se observa una desaceleración. En el primer trimestre de este año promedió alrededor de 52 y en el segundo trimestre promedió 50.5, acercándose al umbral de 50.

Un cociente muy utilizado en la industria financiera y de pronósticos es la división entre dos componentes de los indicadores de difusión tipo PMI (o Purchasing Managers Index), como el Indicador IMEF: Nuevos pedidos entre inventarios. En este sentido, normalmente cuando

este cociente se encuentra por arriba de 1.0 llega a anticipar un crecimiento de la producción manufacturera, debido a que el crecimiento de los nuevos pedidos es mayor que el de los inventarios, por lo que hay que producir más bienes para satisfacer el mayor número de pedidos. Asimismo, en muchas ocasiones, este cociente va más allá de la manufactura y ayuda a pronosticar el dinamismo de la actividad económica en general. Sin embargo, este cociente lleva cuatro meses consecutivos por debajo de 1.0 y además se ha estado reduciendo, de 0.98 en marzo de este año, a 0.90 en junio. Esto puede darnos indicios de que la actividad económica no observó

un crecimiento significativo en el segundo trimestre del año y que la debilidad puede permear hacia la segunda mitad del año.

En cuanto al empleo, la tasa de desempleo en mayo se ubicó en 2.61 por ciento, muy cerca de su nivel mínimo histórico que se alcanzó en febrero de este año en 2.59 por ciento (al menos desde que el INEGI publica la serie a partir de 2005). Este dato no parece dar ninguna señal de desaceleración. No obstante lo anterior, el número de trabajadores permanentes registrados en el IMSS –que se toma como una aproximación al comportamiento del empleo formal–, registró una caída mensual de cerca de 30 mil empleos en junio, la segunda reducción consecutiva mensual y la tercera del año. Si bien hasta el mes de junio se han creado poco más de 540 mil empleos formales, esto representa una disminución significativa con respecto a los más de 785 mil empleos generados en el mismo periodo el año pasado. Adicionalmente, la caída en el número de empleos que se registró en estos últimos dos meses se observó en casi todos los rubros. Cabe señalar que observar tres meses de caída en el número de empleos registrados en el IMSS en un primer semestre es un comportamiento atípico.

Por el lado de la demanda agregada, el INEGI publicó recientemente los indicadores mensuales de inversión y consumo privado de abril. La inversión (fija bruta) continuó creciendo (0.9 por ciento) en abril, principalmente impulsada por la inversión en

construcción (1.6 por ciento). Sin embargo, la compra de maquinaria y equipo cayó 0.8 por ciento. Asimismo, el consumo privado registró una caída mensual de 0.9 por ciento en abril, que se observó tanto en el consumo de bienes nacionales (-1.0 por ciento), como importados (-1.7 por ciento). Dos factores clave en el comportamiento del consumidor en México es el crecimiento real de la masa salarial y otro son las remesas.

En línea con la debilidad del consumo privado, la “masa salarial” que se puede obtener a partir de los datos del IMSS, también se ha desacelerado. En junio de este año registró una tasa real anual de 6.4 por ciento, por debajo del 10.0 por ciento que observó en junio del año pasado. Esta desaceleración se explicó por una disminución en la tasa anual de creación de empleo de casi 4.0 por ciento en junio de 2023 a 2.0 por ciento en junio de este año, así como por un menor incremento en el salario medio de cotización de 9.5 por ciento en junio de 2024 *vis-à-vis* 11.2 por ciento el año pasado. Si bien la tasa de inflación anual juega un papel importante en este cálculo, en esta ocasión no explicó el cambio debido a que se encuentra en 5.0 por ciento, el mismo nivel que en junio del año pasado, como lo reportó el INEGI la semana pasada.

Si bien las remesas registraron su mayor flujo del año con 5,624 millones de dólares en mayo, esto significó una caída 0.9 por ciento con respecto al flujo de mayo del año pasado. Pero más importante aún, el poder de compra de estas

remesas cayó 10.4 por ciento con respecto a mayo de 2023. 5.3 por ciento se debe a la apreciación anual del peso mexicano frente al dólar y 4.7 por ciento debido a la inflación. En términos reales, las remesas han caído 10.0 por ciento de enero a mayo de 2024, con respecto al mismo periodo del año pasado.

Así, llegamos a las expectativas de crecimiento para este año. La mediana de los pronósticos de crecimiento del PIB para 2024 de los analistas del sector privado que participan en la encuesta que levanta mensualmente el Banco de México (julio 2024), se encuentra en 2.0 por ciento. Ésta se ha ido revisando a la baja desde 2.4 por ciento a inicios del año. Hacia delante, los datos a los que he hecho referencia en este espacio sugieren que continuaremos observando revisiones de las proyecciones a la baja, máxime que el consumo del gobierno se desacelera durante las transiciones de gobierno, a pesar del alto déficit fiscal aprobado para este año.

La “masa salarial real” es el crecimiento en el número de trabajadores permanentes y temporales urbanos registrados en el IMSS multiplicado por el salario medio de cotización del IMSS, en términos reales.

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

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



GENTE DETRÁS DEL DINERO

**TRENES, MENSAJES Y VIABILIDAD ECONÓMICA**

POR MAURICIO FLORES

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

**E**l heredero de uno de los mayores emporios de autobuses de pasajeros recién comentaba entre sus pares que su padre les decía hace cuatro décadas “más vale que tú y tus hermanos piensen bien qué harán cuando sean grandes, huevones, pues el país moderno del futuro necesitará sobre todo trenes bien hechos y no camiones, eso de camiones es de países tercermundistas”.

Hoy es patente que ese futuro aún no llega y sabemos que pensar –planear– más allá del mediano plazo no ha sido propio de los gobiernos mexicanos: si el ambicioso proyecto ferroviario de Claudia Sheinbaum puede tener éxito depende de una planeación técnica, económico-financiera, ambiental y socialmente sostenible que supere el voluntarismo e ideologización de su antecesor Andrés Manuel López Obrador.

Sin embargo, el anuncio del próximo proyecto ferroviario contiene un relevante mensaje político: el nuevo gobierno pondrá su foco de infraestructura en el centro y noreste del país más que en el sureste. Ello se refuerza con el hecho de que, hasta ahora, la Secretaría de Hacienda, a cargo de Rogelio Ramírez de la O, ha dado por concluida la canalización de recursos fiscales al Tren Maya y del Corredor Interoceánico del Istmo de Tehuantepec, lo cual sugiere que el esfuerzo presupuestal 2025-2030 se encaminará hacia lo que determine la Presidenta entrante... y en el caso de trenes, reforzar la conectividad en el Corredor del T-MEC que, dicho sea de paso, es la que reporta los más altos niveles de desarrollo económico y social del país, pero también que registra severos problemas de seguridad pública y profundo deterioro ambiental.

Sin embargo, son muchas las interrogantes en torno al nuevo plan de poner en marcha un servicio de trenes de pasajeros de más de 3 mil kilómetros de longitud. Por ejemplo, si éste lo efectuará la Secretaría de Infraestructura, Comunicaciones y Transportes, que llevará Jesús Esteva, si lo realizará la Secretaría de la Defensa Nacional, hoy a cargo del general Crescencio Sandoval, o será una nueva entidad o una de tipo descentralizado como cuando Fonatur inició el Tren Maya.

Dada la falta de información, hasta ahora se puede conjeturar que se usarán los derechos de

vía ya existentes y que operan el Canadian-Kansas City, que dirige Oscar del Cueto y Ferromex, a cargo de Fernando López-Guerra, usando un modelo de despacho centralizado de trenes tanto de carga como de pasajeros que estaría pagado por los propios concesionarios y nuevos operadores de trenes de pasajeros; se puede conjeturar que se tratarían de trenes de largo recorrido con servicio de cercanía (CDMX-Jilotepec-Tehuacan-Querétaro por ejemplo) que inicie en la capital y pretenda culminar en Laredo y un ramal en Guadalajara.

Para hacer convivir trenes de carga y pasajeros en el mismo derecho de vía implicará importantes inversiones públicas en reparación y ampliación de la infraestructura básica y de las vías que son propiedad de la nación.

Dado el ajuste presupuestal de casi un billón de pesos por año para reducir el déficit fiscal al que se comprometió el Gobierno, es evidente la imposibilidad de ejecutar todo el proyecto con recursos públicos y la única fórmula son asociaciones público-privadas.

Pero ¿qué inversionista privado quisiera asociarse con un gobierno que tendrá todo el Poder Judicial a su favor si prospera el llamado Plan C? Alguna vez Enrique Peña quiso asociarse con una paraestatal de China para construir el Tren México-Querétaro. Ya sabemos cómo terminó ello (con todo y Casa Blanca) dado el conflicto geopolítico que desató con Estados Unidos y Europa.

Así, por ahora, hay más preguntas que respuestas.

**Delfina investiga gobiernos pasados.** La nueva es que el Gobierno del Estado de México, a través del subsecretario de Control y Auditorías, Luis David Fernández, inició las investigaciones para denunciar penalmente ante la Fiscalía estatal a exfuncionarios de los gobiernos

pasados, específicamente el de Eruviel Ávila, bajo la presunción por delitos como fraude, robo, enriquecimiento ilícito, abuso de autoridad y delitos contra la hacienda pública estatal.

Hasta ahora las 842 auditorías efectuadas, se informa, detectaron esas presuntas anomalías mediante 4,201 inspecciones, 6,435 testificaciones, 3,830 reuniones, 229 acompañamientos y 91 seguimientos realizados entre el primero de septiembre de 2023 y el 31 de mayo de 2024, así como otras en años anteriores.

Los pliegos de investigación están en marcha en tanto que Ávila se perrecha en el Partido Verde. Empero los actuales contralores saben del temor de exfuncionarios de segundo nivel de Ávila, como el quien fuera contralor interno en la Secretaría de Finanzas, Gamaliel Cano García, de terminar cargando las culpas en casos como el de la constructora Procesblack al ejecutar obra y arrendamientos de manera irregular.

Sólo el actuar contundente del Gobierno de Delfina Gómez dirá si en esta ocasión pagarán los verdaderos responsables de daño patrimonial.

**Cancún, hub internacional.** Pues sí, ni el AICM ni el AIFA son el *hub* de vuelos internacionales de México tras la desaparición del NAIM. Los datos del Sustainable Tourism Advance Research Center, que dirige Francisco Madrid, muestran que es el Aeropuerto de Cancún, del Grupo Asur, que encabeza Fernando Chico Pardo, quien lidera y contabiliza 7 de las 10 principales rutas hacia y Estados Unidos y Canadá, le sigue el de Guadalajara hacia EU del Grupo Aeroportuario del Pacífico, que lidera Raúl Revueltas... y finalmente el AICM con vuelos a Madrid y Bogotá.

El *Hub* internacional del país ya está en el Caribe.



POR ARTURO DAMM ARNAL

**L**a SHCP y el SAT publicaron el Informe Tributario y de Gestión, para el primer trimestre, con los resultados de la estrategia ABCD: **Aumentar la eficiencia recaudatoria; Bajar la evasión y elusión tributaria; Combatir la corrupción; Dar mejor atención al contribuyente.**

**Resultados generales:** (i) "Los ingresos tributarios alcanzaron 1 billón 246 mil 27 millones de pesos, es decir, 92 mil 808 millones de pesos más en términos nominales, respecto al mismo periodo de 2023"; (ii) "El costo de la recaudación se ubicó en 24 centavos por cada 100 pesos recaudados, cuatro centavos menos que en el mismo periodo del año anterior, resultado del incremento en los ingresos tributarios administrados por el SAT, aunado al esfuerzo de austeridad en apego al compromiso del Gobierno federal, lo que permitió eficientar el gasto público". En pocas palabras: más recaudación (malo, ya lo explicaré en la tercera entrega), a menor costo.

Resultados de la estrategia ABCD.

**Aumentar la eficiencia recaudatoria.** "Resultado de una mayor eficiencia en las acciones de vigilancia y control a los contribuyentes, se obtuvieron ingresos por un monto

de 69 mil 696 millones de pesos, 8.7% más en términos reales que en el mismo periodo del año anterior, derivado de la implementación del Programa de Cumplimiento de Obligaciones y el de Vigilancia Profunda, así como de la Cobranza Coactiva".

**Bajar la evasión tributaria.** "De enero a marzo de 2024 se recaudaron 162 mil 807 millones de pesos por actos de fiscalización, monto mayor en 50 mil 230 millones de pesos al mismo periodo de 2023, lo que reflejó un incremento de 38.3% en términos reales. Gracias a las acciones de fiscalización apegadas a las políticas de austeridad, la rentabilidad promedio de la fiscalización alcanzó una recuperación récord de 201.6 pesos por cada peso invertido, la cifra más alta que se tiene registrada para un mismo periodo".

**Combatir la corrupción.** "Desde 2020 hasta marzo de 2024, se ha dado continuidad a las acciones contra la corrupción. En este periodo, el SAT ha presentado 4 mil 282 denuncias ante la Fiscalía General de la República (FGR), que involucran a 4 mil 349 personas y en el mismo periodo se han vinculado a proceso a 875 personas: 48 servidores públicos, 391 personas físicas y 436 personas físicas relacionadas con personas morales. Durante este año, el Indicador de Honestidad por Experiencia en Servicios (IHES) obtuvo una calificación promedio de 9.24, en una escala de 0 a 10, en donde 0 representa alta corrupción y 10 total honestidad en la institución, 0.04 puntos de calificación promedio por arriba de lo obtenido al mismo periodo de 2023 (9.20 de calificación)".

**Dar mejor atención al contribuyente.** "De enero a marzo de 2024 el SAT brindó 9.9 millones de atenciones, de las cuales, 2.4 millones se dieron a través de canales remotos y 2.6 millones a través de la herramienta SAT ID; así mismo se destacan las atenciones presenciales que corresponden a 49% del total de atenciones otorgadas, esto es, más de 79 mil atenciones diarias en sus oficinas distribuidas en las 32 entidades federativas que componen el territorio nacional. Esto es un reflejo del compromiso del SAT para mejorar la atención, así como orientar y asistir a todos los contribuyentes que requieren servicios para cumplir con sus obligaciones fiscales".

Continuará.

[arturodammm57@gmail.com](mailto:arturodammm57@gmail.com) / [@ArturoDammArnal](https://twitter.com/ArturoDammArnal)



## Panorama complejo para el relevo sexenal

**L**a combinación de hechos económico-financieros que se gesta rumbo al cambio de gobierno no pinta nada bien para la siguiente administración, al menos durante su arranque.

La economía da muestras claras de desaceleración, la inflación mantiene presiones al alza, el déficit público tuvo un crecimiento de más del 150% entre enero y mayo comparado con el año pasado y como cereza en el pastel, el presidente saliente no deja de minar la confianza con sus pretendidas reformas constitucionales.

Parecería que la virtual presidenta electa, Claudia Sheinbaum, hubiera sido candidata de la oposición y que López Obrador quisiera a como dé lugar dejarle el campo minado para que le cueste trabajo el arranque. Pero no, fue su candidata y según él la quiere mucho.

México se ha despegado de la dinámica económica de Estados Unidos en buena medida por las decisiones de política pública del régimen actual que privilegió a un costo

descomunal para la economía y las finanzas públicas el dispendio de recursos con fines electorales.

Las evidencias de desaceleración son globales, China acaba de reportar datos econó-

micos inesperados que hablan de una baja en su dinámica económica, Estados Unidos deja ver datos de desaceleración en la creación de empleos y México publicó datos de actividad industrial que muestran una debilidad no vista en dos años y medio.

Pero, ahora que llega la anticipada desaceleración económica, México se encuentra con varias desventajas que le impiden tener una reacción contra cíclica.

La primera es el fracaso en la lucha contra la inflación. Hay diferentes factores que explican por qué los niveles inflacionarios lejos de regresar a la meta del 3%, están de vuelta en niveles del 5%. Algunas de esas razones pasan por el exceso de liquidez en la economía por las carretadas de recursos soltados con fines electorales.

Como sea, quien carga con la factura es el Banco de México, que ha mantenido tasas de interés extremadamente altas desde hace tres años cuando decidió iniciar un proceso de alza desde el 4% de la tasa de referencia que se registraba en junio del 2021. El dinero tan caro entorpece también la expansión económica y no ha dado los resultados esperados.

Entonces, el gobierno que ya se va ha gastado de forma irresponsable, no solo a lo largo de todo el sexenio, sino especialmente

antes de las elecciones federales de junio pasado.

La herencia es un déficit fiscal y un endeudamiento público que tendrá que ser la primera tarea que lleve a cabo el siguiente gobierno, porque si no corrige esos excesos, seguro le explotaría una crisis económico-financiera en el corto plazo.

Así que, si el siguiente gobierno tenía sus propios planes de gasto, pues tendrán que esperar a corregir el tiradero fiscal de López Obrador.

Y, de paso, la insistencia de usar la mayoría legislativa para cobrar venganzas personales a través de cambios constitucionales no hace sino mermar la confianza de los inversionistas.

Ahora hay que esperar, primero los 76 días que le quedan al gobierno de López Obrador y, después, a saber, si el gobierno de Sheinbaum se puede sacudir el yugo de los rencores personales de López Obrador.

No le pone nada fácil el camino a su sucesora para su famoso segundo piso de la Cuarta Transformación.

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



## IQ FINANCIERO

# TelevisaUnivision, líder en programas en español en EU

Claudia Villegas

@LaVillegas1



**T**odo un éxito estrategia la Copa América para TelevisaUnivision, de acuerdo con los expertos en medios, entretenimiento y marketing en Estados Unidos.

De acuerdo con el medio especializado ADWEEK, luego de una reunión con John Kozack, vicepresidente de ventas multimedia de TelevisaUnivision, sobre cómo lograr grandes números en grandes momentos y aprovechar el poder de una creciente base de fanáticos en el marketing deportivo, la firma concluye con grandes resultados su cobertura de la Copa América y la Eurocopa este fin de semana. Para Kozack, TelevisaUnivision es el "hogar del fútbol". Durante el último mes, lo que hemos visto en los resultados lo ha reforzado entre la Copa América y la Eurocopa de la UEFA.

La primera Copa América de Conmebol en Estados Unidos desde 2016 ha sido un gran éxito para TelevisaUnivision, cuya cobertura deportiva en vivo representa actualmente 19 de los 20 principales programas en español transmitidos en Estados Unidos durante 2024. Desde que comenzó el torneo el 20 de junio, TelevisaUnivision ha sido la cadena número uno en horario estelar en cualquier idioma, según la empresa.

En total, los partidos de Copa han representado 8 de las 10 retransmisiones en español más importantes del año.

Entre los aspectos más destacados, el

empate de México con Ecuador atrajo a 3 millones de espectadores en total. Aunque México fue eliminado en la fase de grupos, TelevisaUnivision promedió más de 2 millones de espectadores.

Además, la victoria de Argentina liderada por Lionel Messi sobre Canadá en la semifinal atrajo a 1.17 millones de espectadores, mientras que su compañero de equipo en Barcelona/Inter Miami, Luis Suárez, y la derrota de Uruguay ante Colombia atrajeron a 1.3 millones. Incluso los cuartos de final tuvieron un promedio de 1 millón de espectadores, encabezados por los 1,4 millones que vieron a Argentina derrotar a Ecuador.

### REGULADORES INSUFICIENTES: EL CASO DE LAS SOFIPOS

Aunque no es un problema que se esté presentando recientemente, resulta que las Federaciones de Entidades de Ahorro y Crédito Popular, auxiliares en la supervisión de las llamadas Sociedades Financieras Populares, tendrían que ser analizadas a la luz de la Ley Federal de Competencia. Resulta que, aunque la legislación financiera considera que las Federaciones son instituciones de interés público, con personalidad jurídica y patrimonio propios y podrán adoptar cualquier naturaleza jurídica, siempre que no tenga fines lucrativos, resulta que, ante los nuevos jugadores, ante las nuevas entidades y las personas que buscan obtener una autorización, pueden ofrecer consultoría. Hasta aquí to-

do bien. El problema es cuando comienzan a presentarse retrasos en los trámites y procedimientos que deben cumplir los nuevos jugadores. ¿Existe el conflicto de interés en las Federaciones de Entidades de Ahorro y Crédito Popular? ¿Se ha venido gestando una relación oligopólica que frena el ingreso de otros participantes?

Desde la ley y desde la CNBV se justifica esta supervisión auxiliar ante la imposibilidad de ver aumentar la nómina de los funcionarios que vigilen el cumplimiento normativo, ante la falta de recursos. Por ello, las Federaciones son autorizadas por la CNBV, para ejercer de manera auxiliar la supervisión de Sofipos en los términos de la Ley de Ahorro y Crédito Popular. Pueden revisar, verificar, comprobar y evaluar los recursos, obligaciones y patrimonio, así como las operaciones, funcionamiento, sistemas de control y en general, todo lo que pudiendo afectar la posición financiera y legal de las Sofipos, conste o deba constar en los registros, a fin de que se ajusten al cumplimiento de las disposiciones que las rigen y a las sanas prácticas de la materia. Entre las Federaciones que se encuentran en operación se encuentran: Fine Servicios, S.C. (Fine); Federación Victoria Popular, S.C. (Victoria); Federación Atlántico Pacífico del Sector de Ahorro y Crédito Popular, A.C. (Atlántico); Federación Fortaleza Social, A.C. (Fortaleza); Federación Mexicana de Desarrollo, A.C. (Femdes) y la Federación de Instituciones y Organismos Fi-



nancieros Rurales, A.C. (Fedrural).

#### PRESENTES EN LOS EFFIE AWARDS

Por cierto, les cuento que Marco Kidwell, director general de Marketing de Contenidos en TelevisaUnivision es parte del Consejo Consultivo de Effie Awards México que impulsa la Alianza por el Valor Estratégico de las Marcas (AVE). El destacado Consejo Consultivo de Effie Awards México es una de las premiaciones más importantes en su tipo y en esta edición cumple 25 años reconociendo las estrategias de comunicación más efectivas del año. Este Consejo es conformado por un grupo de profesionales de primer nivel y de renombre en la industria, que mantienen, en cada edición, la calidad y la exigencia para verificar que los casos que se inscriban, presenten resultados que verda-

deramente valen la pena ser reconocidos, bajo los más altos estándares de calidad con los que Effie, desde hace un cuarto de siglo, mantiene en alto su reputación. Luis Gaitán y Rosa María Gardea, presidente del Consejo y directora general de AVE, respectivamente, aseguraron en que ante la celebración de la próxima edición de los Effie Awards México, se ha logrado conformar una importante estructura que consolida los altos estándares de evaluación, para los mejores trabajos en comunicación, marketing y publicidad de la industria. La presidencia del Jurado Effie Awards México 2024 será ostentada por Deborah Armstrong, CEO y presidenta de L'Oréal México, quien cuenta con una experiencia de más de 18 años en distintas posiciones de liderazgo, en países de relevancia como Reino Unido, Francia, Italia, y el clúster España y Portugal. Gloria

Aguilar- Chief Growth Officer de Havas Media México, Marcela Berlanga- director, LATAM Marketing Planning, Operations & Production y Carlos Chávez- Profesor Decano del IPADE y Consultor independiente, así como Alberto Esparza- Head of Agencies en Meta México, son otros de los integrantes del Consejo Consultivo de los Effie Awards •

**La primera Copa América de Conmebol en Estados Unidos desde 2016 ha sido un gran éxito para TelevisaUnivision, cuya cobertura deportiva en vivo representa actualmente 19 de los 20 principales programas en español transmitidos en Estados Unidos durante 2024**

World Soccer Talk





## Empresas Transformadoras: El Compromiso de Ser Motores de Cambio

Comprender que fortalecer a las empresas es la clave para transformar nuestro país nos permitirá reconocer que los empresarios no solo arriesgamos nuestro capital, sino que llevamos a cabo una verdadera transformación en la vida de nuestros colaboradores, clientes y comunidades. Al crear un valor tangible, contribuimos a los gobiernos mediante el pago de impuestos, proporcionando recursos para la administración y creación de infraestructura.

En la complejidad del panorama mexicano, las empresas surgen como actores para impulsar cambios en la sociedad. Más allá de ser generadoras de empleo y motores económicos, las empresas desempeñan un papel crucial en la transformación positiva del país. En un entorno donde los desafíos sociales y medioambientales demandan respuestas innovadoras, la visión de la empresa como impulsora de cambio cobra especial relevancia.

México enfrenta diversos retos, desde desigualdades económicas hasta preocupaciones medioambientales. Es en este contexto que las empresas, comprometidas con la responsabilidad social y ambiental, pueden abordar de manera integral estos desafíos. Sus acciones no solo benefician a la sociedad, sino que también refuerzan la reputación y sostenibilidad a largo plazo de las propias empresas y de las generaciones futuras.

La Responsabilidad Social Empresarial (RSE) se presenta como un marco esencial, desde programas educativos y de salud hasta iniciativas ambientales, la RSE permite a las empresas canalizar sus recursos hacia áreas críticas de desarrollo, generando un cambio posi-

tivo.

En los últimos años, inicié un viaje hacia la sostenibilidad, pensando que con los principios de RSE y emprendimiento podría cumplir con mi corresponsabilidad mexicana. Conecté con mi lado misionero, que desde pequeña me motivaba, e inicié un emprendimiento de ESG (Ambiental, Social y Gobernanza), donde cuidar y regenerar ecosistemas como los bosques, pastizales y manglares mexicanos no solo permitirá dar empleo de calidad a todos los que viven dentro de estas comunidades, sino también innovar para la sostenibilidad empresarial en México. Desde la eficiencia energética hasta la gestión de residuos, la innovación no solo optimiza la rentabilidad de las empresas, sino que también reduce su huella ambiental y contribuye al desarrollo sostenible del país. Fomentar la inclusión y la diversidad se presenta como otro frente importante.

En Coparmex, los empresarios estamos comprometidos a seguir construyendo desde esta conciencia. El ejemplo más claro es el Modelo de Desarrollo Inclusivo (MDI), que conecta todos estos puntos de colaboración efectiva entre empresas y comunidades. La empresa como motor de cambio en México implica un compromiso colectivo.

Hago un llamado a todas las empresas y empresarios de México: pensemos globalmente y actuemos localmente. Juntos podemos ser los motores de un cambio real y sostenible para nuestro país. Gracias por su arduo trabajo; ustedes son el motor de nuestro país.

Vicepresidente Nacional de Desarrollo de Negocios y Finanzas Globales. Consejera Delegada para México con



## Crece inseguridad en minería, se infiltra crimen organizado y otro factor contra inversión

La semana pasada el Inegi de Graciela Márquez dio a conocer la actividad industrial a mayo. Desempeño muy acotado. Vaya en los 5 primeros meses el avance fue de sólo 1.3%.

Uno de los peores sectores fue la minería con una caída de 3.6%, nada que ver con 2022 y 2023 en el mismo lapso.

Claro que desde entonces ha corrido mucha agua. Ajustes a la Ley Minera con una fórmula para explorar que depende del Servicio Geológico. Además la amenaza para septiembre de prohibir la extracción a cielo abierto que impulsó Andrés Manuel López Obrador.

Sigue la veda a nuevas concesiones y permisos en Semarnat de María Luisa Albores, lo que explica que incluso en 2023 la minería cayera 2%.

Obviamente, según Camimex de Jaime Gutiérrez la inversión en minería declinó en 2023 más de 3,000 mdd, el PIB cayó de 2.9% a 2.75% y el empleo se estancó.

Ahora también hay otro elemento que preocupa: el alza de la criminalidad, o sea robos y asaltos para apropiarse de la producción extraída.

No es nada nuevo. Se veía desde el sexenio de Enrique Peña Nieto, pero hay un incremento, de la mano con el accionar de los carteles de la droga en el país.

Ya se han implementado diversas estrategias para frenar la incidencia, inclusive con el actual gobierno. Sin embargo los resultados son más bien pobres.

Firmas como GMéxico de Germán Larrea, Peñoles de Alejandro Bailleres y otras extranjeras se ven atrapadas por la delincuencia organizada. El personal de alto nivel ha tenido que tomar medidas para evitar secuestros. Los grupos inclusive se han infiltrado entre el personal para dar seguimiento puntual a la operación de las minas, lo que extraen y las rutas de distribución.

El gobierno vía Segob de Luisa María Alcalde conoce el tema, lo mismo que la

SSPC de Rosa Icela Rodríguez. Se espera que con Claudia Sheinbaum haya una respuesta más decidida, máxime la llegada de Omar García Harfuch y el plan de operar con estrategias de inteligencia.

Como quiera al acecho sexenal contra la minería, sume la inseguridad como otro factor disuasivo a la inversión.

### CUTZAMALA 100,000 MDP Y AGUA ALTO RIEGO PARA CDMX Y EDOMEX

Se calcula que para mejorar el Sistema Cutzamala se requieren entre 70,000 y 100,000 mdp. Hay que clausurar las fugas clandestinas que abundan en la zona y las que hay en la red por descuido y falta de inversión. El tema es nodal para la CDMX y una decena de municipios del Edo-mex que lleva Delfina Gómez. De ahí depende el abasto del 30% del vital líquido. Además las fuentes ligadas a pozos profundos también se han agotado. Enormes riesgos para Claudia Sheinbaum.

**SE DEPRECIA PESO, CAE BOLSA,  
EMERGE TRUMP E INCERTIDUMBRE**

Ayer el peso se depreció 14 centavos al cerrar en 17.76 por dólar. También el IPC perdió 1.17%. El comportamiento no fue fortuito. Se da por sentado que el clima político en EU se va a deteriorar tras el atentado a **Donald Trump**, quien ayer fue confirmado como candidato por los republicanos. Si bien hasta ahora el magnate no ha hecho pronunciamientos nacionalistas, pronto podrían aparecer en detrimento de la relación con México. Con ello más nerviosismo.

**EMISORAS CHATO 2° TRIM Y  
BARCLAYS ALERTA RIESGOS POR  
REFORMAS**

Pronto la mayoría de las emisoras que cotizan en la BMV de **Jorge Alegría** darán a conocer sus resultados al 2° trimestre. Si bien el entorno macro no ayudó, el consumo mantuvo cierta estabilidad. Habrá aún cierto reflejo de la apreciación del peso. En general desempeño menos dinámico, en línea con el IPC que trae una caída anual del 4.3%. Ayer el equipo de análisis de capitales de Barclays que lleva aquí **Benjamín Theurer** sumó al entorno el ruido político por la reforma judicial y su ejecución. Advierte que un cambio mal implementado tendrá importantes repercusiones.

---

@aguilar\_dd  
albertoaguilar@dondinero.mx



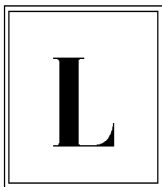
## MUNDO DIGITAL



#OPINIÓN

### IMPLICACIONES PARA LA PRODUCCIÓN DE CHIPS DE IA

#### **La huelga en Samsung Electronics, especialmente en su planta de chips para Inteligencia Artificial, plantea un desafío significativo para la empresa**



La reciente huelga indefinida en Samsung Electronics, liderada por el Sindicato Nacional de Samsung Electronics, ha puesto en riesgo la producción de *chips* de memoria de la empresa, esenciales para aceleradores de Inteligencia Artificial (IA), computadoras y teléfonos inteligentes.

#### **Impacto en la producción de chips de IA**

- La huelga ha llevado a más de cinco mil trabajadores a un paro, amenazando la producción de *chips* de memoria utilizados en tecnología de Inteligencia Artificial.
- Aunque Samsung ha declarado que la huelga no ha causado interrupciones en la producción, el sindicato afirma haber identificado interrupciones en la línea de ensamble.
- La producción automatizada de *chips* de memoria de alto ancho de banda (HBM) de Samsung podría verse seriamente perjudicada por cualquier interrupción derivada de la huelga, lo que puede afectar sus posibilidades de competir con su rival SK Hynix como proveedor preferido de Nvidia.

**Puede  
afectar sus  
posibilidades  
de competir**

#### **Reivindicaciones del Sindicato**

- El sindicato exige un aumento del salario base de 3.5 por ciento para todos sus miembros, una revisión de la estructura de pago de primas y un día más de permiso para conmemorar

#### **con su rival SK Hynix**

el día de la fundación del sindicato. negociando con la empresa desde enero sin llegar a ningún acuerdo.

• La lucha por mejores salarios y beneficios ha sido una batalla constante, ya que el sindicato ha estado

negociando con la empresa desde enero sin llegar a ningún acuerdo.

#### **Consecuencias para Samsung y la Competencia con Nvidia**

- Samsung es uno de los mayores fabricantes de teléfonos del mundo y una de las pocas empresas que produce *chips* de gama alta utilizados para la Inteligencia Artificial.
- La interrupción en la producción de *chips* de memoria de alto ancho de banda (HBM) podría impactar significativamente la capacidad de Samsung para competir con Nvidia en el mercado de la Inteligencia Artificial.

La huelga en Samsung Electronics, especialmente en su planta de *chips* para Inteligencia Artificial, plantea un desafío significativo para la empresa en un momento crucial en el que la demanda de *chips* avanzados está en alza. La resolución de este conflicto tendrá un impacto directo en la competitividad de Samsung en el mercado de tecnologías clave para la Inteligencia Artificial.

#### **Opinión sobre la Adquisición de Wiz por Google**

La posible adquisición de Wiz por parte de Google ha suscitado debates sobre su valoración, la capacidad de integración de la tecnología adquirida, el interés regulatorio y el potencial impacto en la posición de Google en el mercado de la seguridad en la nube. La evolución de esta operación será de gran interés para la industria tecnológica en los próximos meses, lo iremos comentando.



## CORPORATIVO



#OPINIÓN

### POLÍTICA INDUSTRIAL

**Alfonso Ramírez Cuéllar adelantó que el próximo gobierno trabaja en una política industrial para elevar el contenido local de las exportaciones**

**entre gobierno y la IP**

elevar el contenido local y el valor añadido de las exportaciones a partir de involucrar a más empresas locales en las cadenas productivas.

P

or años, una de las peticiones del sector privado a los gobiernos en turno ha sido tener una política industrial que permita a las empresas planear y dirigir nuevas inversiones.

No es un tema menor si pondera que han llegado a país empresas de clase mundial que aprovechan los acuerdos comerciales, pero donde muchos de sus componentes vienen del exterior, es decir, solo se ensamblan aquí y su efecto en la economía es menor.

Entre los empresarios que se han acercado al nuevo gobierno de **Claudia Sheinbaum Pardo** que iniciará en octubre, para apoyar en la concepción de una política industrial, anote a **Raúl Gutiérrez Muguerza**, mandamás de Grupo DeAcero, empresa que se coloca como el principal reciclador de chatarra en el país, con operaciones en unos 20 países.

Precisamente ayer estuvo aquí Gutiérrez Muguerza para explicar a sus clientes el modelo de una empresa que si bien ha aprovechado la apertura comercial, también busca elevar el valor agregado de las exportaciones mexicanas con cuidado del medio ambiente y las relaciones con la comunidad.

En la reunión que le comento estuvo como invitado de honor el diputado electo **Alfonso Ramírez Cuéllar** quien adelantó que el próximo gobierno trabaja en el diseño de una política industrial que permita

El legislador dijo que la política industrial que prepara la próxima administración surgirá de una nueva relación entre gobierno y sector privado donde el Estado dejará de ser un simple regulador de mercados.

#### LA RUTA DEL DINERO

Crédito Maestro, de **Oliver** y **Gerardo Fernández Mena** obtuvo calificación perfecta en la reciente evaluación realizada por la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (Condusef), presidida por **Oscar Rosado Jiménez**, en su producto de crédito simple durante el periodo de enero a septiembre de 2023. En ese lapso la firma mexicana registró 0.4 por ciento del total de reclamaciones del sector, y no fue objeto de ninguna sanción. El Índice de Desempeño de Atención a Usuarios (IDATU) también le fue favorable con una calificación de 8.47 sobre 10, además que la entidad cuenta con su registro en el REUNE y un Programa de Educación Financiera... Hay cambios al más alto nivel en el Consejo Empresarial Mexicano de Comercio Exterior, Inversión y Tecnología (Comce), donde **Valentín Diez Morodo** ha sido nombrado presidente honorario de la asociación, y **Sergio E. Contreras Pérez** ha sido elegido como presidente ejecutivo. Durante la asamblea del Comce se votó además que se integren al consejo directivo nacional **Francisco Cervantes**, presidente del CCE, **Rolando Vega**, presidente del Consejo Mexicano de Negocios; **José Medina Mora**, de Coparmex, y **Alejandro Malagón**, presidente de Concamin.

**La política industrial surgirá de una nueva relación**



OPINIÓN

NOMBRES, NOMBRES  
Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

## Crece inseguridad en minería, se infiltra crimen organizado y otro factor contra inversión

La semana pasada el Inegi de Graciela Márquez dio a conocer la actividad industrial a mayo. Desempeño muy acotado. Vaya en los 5 primeros meses el avance fue de sólo 1.3%.

Uno de los peores sectores fue la minería con una caída de 3.6%, nada que ver con 2022 y 2023 en el mismo lapso.

Claro que desde entonces ha corrido mucha agua. Ajustes a la Ley Minera con una fórmula para explorar que depende del Servicio Geológico. Además la amenaza para septiembre de prohibir la extracción a cielo abierto que impulsó Andrés Manuel López Obrador.

Sigue la veda a nuevas concesiones y permisos en Semarnat de María Luisa Albores, lo que explica que incluso en 2023 la minería cayera 2%.

Obviamente, según Camimex de Jaime Gutiérrez la inversión en minería declinó en 2023 más de 3,000 mdd, el PIB cayó de 2.9% a 2.75% y el empleo se estancó.

Ahora también hay otro elemento que preocupa: el alza de la criminalidad, o sea robos y asaltos para apropiarse de la producción extraída.

No es nada nuevo. Se veía desde el sexenio de Enrique Peña Nieto, pero hay un incremento, de la mano con el accionar de los carteles de la droga en el país.

Ya se han implementado diversas estrategias para frenar la incidencia, inclusive con el actual gobierno. Sin embargo los resultados son más bien pobres.

Firmas como GMéxico de Germán Larea, Peñoles de Alejandro Bailleres y otras extranjeras se ven atrapadas por la delincuencia organizada. El personal de alto nivel ha tenido que tomar medidas para evitar secuestros. Los grupos inclusive se han infiltrado entre el personal para dar seguimiento puntual a la operación de las minas, lo que extraen y las rutas de distribución.

El gobierno vía Segob de Luisa María Alcalde conoce el tema, lo mismo que la SSPC de Rosa Icela Rodríguez. Se espera que con Claudia Sheinbaum haya una respuesta más decidida, máxime la llegada de Omar García Harfuch y el plan de operar con estrategias de inteligencia.

Como quiera al acecho sexenal contra la minería, sume la inseguridad como otro factor disuasivo a la inversión.

### CUTZAMALA 100,000 MDP Y AGUA ALTO RIEGO PARA CDMX Y EDOMEX

Se calcula que para mejorar el Sistema Cutzamala se requieren entre 70,000 y 100,000 mdp. Hay que clausurar las fugas clandestinas que abundan en la zona y las que hay en la red por descuido y falta de inversión. El tema es nodal para la CDMX y una decena de municipios del Edo-mex que lleva Delfina Gómez. De ahí depende el abasto del 30% del vital líquido. Además las fuentes ligadas a pozos pro-

fundos también se han agotado. Enormes riesgos para Claudia Sheinbaum.

### SE DEPRECIA PESO, CAE BOLSA, EMERGE TRUMP E INCERTIDUMBRE

Ayer el peso se depreció 14 centavos al cerrar en 17.76 por dólar. También el IPC perdió 117%. El comportamiento no fue fortuito. Se da por sentado que el clima político en EU se va a deteriorar tras el atentado a Donald Trump, quien ayer fue confirmado como candidato por los republicanos. Si bien hasta ahora el magnate no ha hecho pronunciamientos nacionalistas, pronto podrían aparecer en detrimento de la relación con México. Con ello más nerviosismo.

### EMISORAS CHATO 2º TRIM Y BARCLAYS ALERTA RIESGOS POR REFORMAS

Pronto la mayoría de las emisoras que cotizan en la BMV de Jorge Alegría darán a conocer sus resultados al 2º trimestre. Si bien el entorno macro no ayudó, el consumo mantuvo cierta estabilidad. Habrá aún cierto reflejo de la apreciación del peso. En general desempeño menos dinámico, en línea con el IPC que trae una caída anual del 4.3%. Ayer el equipo de análisis de capitales de Barclays que lleva aquí Benjamín Theurer sumó al entorno el ruido político por la reforma judicial y su ejecución. Advierte que un cambio mal implementado tendrá importantes repercusiones.

Página: 15

Area cm2: 251

Costo: 47,534

1 / 1

Hugo González


**HUGO  
GONZÁLEZ**
**TECNOEMPRESA**

## MATGA: Make A (Trump) Great Again

**D**e los creadores de ¿Quién mató a Kennedy?, ¿Realmente llegamos a la luna? y de El edificio 7 del WTC; llega a nuestras pantallas el estreno del verano: La oreja de Trump.

Este nuevo thriller político electoral pondrá al borde del asiento a todos los amantes de la intriga y las teorías conspiracionistas, pues seguramente será el factor que coloque al expresidente Donald Trump nuevamente al frente de la Casa Blanca. Eso lo saben casi todos y hasta los mercados ya lo huelen.

Hay quienes dudan de que Trump regrese a la presidencia de EU, pero a raíz del presunto atentado sufrido el sábado pasado, el patriotismo trumpista se desató en las redes sociales. Visto casi como un redentor, un mártir, un héroe, un elegido y el salvador que EU estaba esperando, este ataque ya desató toda la pasión contenida en favor de Trump y amenaza con una victoria aplastante de los Republicanos, lo que ya se ve en los mercados financieros.

Aunque uno esperaría un caos financiero, la realidad es que los índices bursátiles estadounidenses casi no se inmutaron el domingo por la noche. Nada de pánico masivo ni de huida a los refugios seguros como los bonos del Tesoro y el oro. Lo que sí surgió fue el concepto "Trump Trade" o "comercio Trump", un término se refiere a las reacciones de los inversores ante las políticas económicas y políticas de la era Trump.

Durante su primera presidencia vimos emitir recortes de impuestos y aranceles comerciales como si fueran recetas del doctor, por lo que los inversionistas están esperando más de lo mismo si el magnate vuelve a la Casa Blanca. Pero ojo, esto podría conducir a mayores déficits fiscales en los Estados Unidos.

Por eso el lunes los futuros del oro cerraron cerca de nuevos máximos históricos, impulsados por la incertidumbre política que sigue al atentado contra Trump. El oro para entrega en agosto cerró con un alza de 8.20 dólares o 0.3% por onza. Este aumento refleja una mayor demanda de refugio seguro.

Incluso el Bitcoin, la mayor criptomoneda por capitalización de mercado, experimentó un ascenso. El lunes, subió 5.7% hasta los 63.768 dólares. Parece que la idea de Trump en la presidencia le da un empujoncito al mundo cripto.

Los inversores creen que una victoria de Trump sería alcista para el mercado de valores. Las perspectivas de un renovado impulso hacia la desregulación y la ampliación de los recortes de impuestos corporativos son música para sus oídos. A nadie le dan pan y llora.

Mientras tanto, los inversores ajustan sus carteras en anticipación a los posibles cambios y la incertidumbre persiste. El regreso de Trump, con todos los elementos de drama y conspiración que le rodean, no solo es material para un thriller de verano, sino que también representa la manera en la cual sus fans creen poder hacer a América (y a Trump) Great Again.



Página: 13

Area cm2: 285

Costo: 53,973

1 / 1

Ricardo Reyes

**RICARDO  
CONTRERAS  
REYES****PASE DE ABORDAR**

## Turismofobia

**H**ace poco más de un mes, la prensa internacional difundió unas imágenes insólitas donde un grupo de manifestantes mojaban con pistolas de agua a los turistas que departían en una zona restaurantera del centro de Barcelona.

En medio de la sorpresa y la incredulidad, los turistas huyen despavoridos ante la abierta actitud hostil de dichas personas que abiertamente expresan su rechazo.

En 2023, Barcelona obtuvo una derrama económica superior a los 12 mil millones de euros y llegaron 15 millones 600 mil turistas, que sumados a los 10 millones 300 que visitaron la región de Barcelona, recibió 26 millones, según cifras del Observatorio del Turismo en Barcelona.

Pero lejos de tales beneficios, los barceloneses se han inconformado por el encarecimiento de las rentas de departamentos y casas ubicadas en las zonas céntricas de la ciudad, cuyo acceso es casi exclusivo para los turistas. Esto afecta a los residentes que no tienen los recursos económicos para acceder a ellos y ha provocado la "expulsión" hacia la periferia, de los jóvenes de clase

trabajadora.

Por muchos motivos, en algunos sitios turísticos, en lugar de ser beneficiosa la llegada de visitantes, el resultado es adverso. En 2016, el gobierno de Enrique Peña Nieto, tomó la "drástica" decisión de cerrar al público las visitas a las famosas Islas Marietas, ubicadas en el estado de Nayarit, ante los daños que los visitantes le estaban provocando a la Playa del Amor. Meses después se reabrió al público con ciertas restricciones.

La Comisión Nacional de Áreas Naturales Protegidas (CONANP) dio a conocer las nuevas reglas para proteger la salud del ecosistema, como permitir el acceso de grupos de 15 personas, los cuales sólo dispondrán de 30 minutos para ingresar a la Playa del Amor. Se prohibió el snorkel y el buceo y a los prestadores de servicios les exigieron contar con la autorización correspondiente y realizar el pago de derechos que por ley deben efectuar los visitantes, entre otras normas.

En abril de 2023, la famosa revista de turismo *Time Out*, publicó un listado de los sitios que desalientan la llegada masiva de turistas por los terribles daños que están provocando a su entorno, al medio ambiente, a los inmuebles históricos y a la tranquilidad de los residen-

tes, como Amsterdam, también conocida como la Ciudad del Pecado; la británica isla de Lanzarote; la isla indonesia de Bali; la ciudad de Venecia (Italia), saturada cada vez de turistas; Barcelona; Bután (Himalaya); Santorini (Isla griega); Costa de Amalfi (Italia); Machu Picchu (Perú); Tailandia y Cornwall (Inglaterra).

La ubicación geográfica de México es estratégica, pues ofrece ventajas significativas, como la reducción de costos logísticos y una mayor capacidad de respuesta para las organizaciones, estos son indicadores relevantes en el contexto del Tratado entre México, Estados Unidos y Canadá (TMEC), vigente desde julio de 2020, señala Felipe García, gerente de Desarrollo de Negocios para el Sector Automotriz en *BSI Group México*. Dice que el nearshoring en la industria automotriz impulsa la inversión extranjera y abre oportunidades para empresas locales, para ello, es necesario que las empresas cumplan con normas y certificaciones internacionales, que son clave para acceder a beneficios del TMEC, reducir costos logísticos y fortalecer la competitividad global.

●Periodista.

Director de Pasaporte Informativo

[www.pasaporteinformativo.mx](http://www.pasaporteinformativo.mx)

@PeriodistaRC

Página 52 de 65



# Sector informal, informalidad laboral y economía informal



**GERARDO  
FLORES  
LEDESMA**

PRISMA EMPRESARIAL

**H**ace unos días se dio a conocer un análisis de *BBVA Research*, con cuyas cifras más actualizadas se puede comprobar la gravedad que nuestro país arrastra en el tema del sector informal, informalidad laboral y economía informal.

Durante décadas, en eso estamos de acuerdo, ningún gobierno pasado y presente ha podido someter al ejército de vendedores ambulante que cada día ganan espacios en el país, y que ahora son blanco de la delincuencia organizada que los extorsiona y les cobra derecho de piso, de una forma parecida a la que realizaban los líderes de alianzas y asociaciones de comerciantes controladas por el PRI y el PRD.

El análisis de *BBVA Research*, autoría de David Cervantes Arenillas, detalla que la informalidad es el gran ausente en la política pública y nos hace una disección de los 3 conceptos clave que engloban a este fenómeno: sector informal, informalidad laboral y economía informal.

Se sabe que el sector informal, de acuerdo con los datos del Censo Económico de 2019, está conformado por un

predominio de las unidades económicas informales (62.6%), sobre los negocios formales (37.4%). El desempeño de las primeras está claro generar un bajo valor agregado y baja productividad.

La informalidad laboral -con base en datos de la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE)- promedió 57.6% en los últimos 20 años, y de enero a abril de 2024 la cifra la tasa fue de 54.5%, lo que significa que más de la mitad de los mexicanos ocupados son informales, casi la mitad de lo que ocurre en Brasil o Chile, que tienen niveles de informalidad laboral de 37.0% y 27.4%, respectivamente.

Tenemos que hacer énfasis en que los trabajadores en informalidad laboral no tienen prestaciones laborales y sus ingresos son menores en comparación con los trabajadores formales.

Las cifras oficiales de la ENOE del primer trimestre de 2024 revelan que 8.6% de los ocupados informales reportaron no recibir ingresos por trabajo y 53.6% tuvieron ingresos equivalentes de hasta un salario mínimo.

En contraste, sólo 23.3% de los formales tuvieron ingresos de hasta un salario mínimo y el salario promedio por hora reportado por los trabajadores formales fue 43.7% mayor respecto al de los informales.

Al tratar el tema de la economía informal, se resalta que en 2023 esta sólo aportó el 24.2% del valor agregado total, y que de 2005 a 2023 su contribución ha sido prácticamente la misma, promediando 23.7%.

Lo anterior confirma que la informalidad es uno de los principales retos de la economía mexicana, y que nadie intenta resolver el problema.

Sin embargo, hay coincidencia en que, a pesar de la complejidad del problema, la informalidad es ineludible e imposter-gable.

LAS ACCIONES de *Trump Media & Technology*, la empresa matriz de *Truth Social*, subieron más del 50% tras el intento de asesinato del expresidente y candidato del Partido Republicano a la presidencia de Estados Unidos. Expertos políticos argumentan que el atentado podría aumentar las probabilidades de una victoria de Trump en las elecciones del 5 de noviembre.... Las acciones de *Apple* subieron 2% tras un par de aumentos en el precio objetivo por parte de analistas de *Wall Street*.

•Periodista  
Director de RedFinancieraMX  
gflores13@yahoo.com.mx  
Página 53 de 65



# ¿Los estadounidenses están preparados para la guerra comercial entre Estados Unidos y China?

- Se culpa ampliamente al shock comercial de China de las décadas de 1990 y 2000 por vaciar el sector manufacturero estadounidense. Pero cualquiera que piense que deshacer el comercio con China no resultará en aumentos de precios y una reacción política significativa se llevará un duro despertar.

**L**ONDRES. Cuesta pensar en un tema que aglutine más a la clase política profundamente dividida de Estados Unidos que la necesidad de contener la creciente influencia de China, ya sea a través de restricciones comerciales, aranceles a los vehículos eléctricos (VE) chinos o prohibiendo TikTok. Pero si bien el argumento de la seguridad nacional para este tipo de medidas proteccionistas es indudablemente convincente, no resulta claro si los líderes políticos de Estados Unidos y la población estadounidense están preparados para las potenciales consecuencias económicas.

La idea que prevalece entre los responsables de las políticas es que el aumento de las importaciones chinas en el mercado estadounidense durante los años 2000 horadó la base industrial de Estados Unidos, lo que hizo que el tipo de desarrollo militar acelerado que les permitió a los aliados ganar la Segunda Guerra Mundial resultara prácticamente imposible. En los círculos políticos de Estados Unidos, muchas veces se describe al shock de China como un error gigantesco que devastó ciudades en todo el cinturón de Óxido y derivó en un marcado incremento de la desigualdad.

En consecuencia, existe un acuerdo generalizado entre los responsables de las políticas y los analistas de que Estados Unidos debe impedir un shock de China 2.0, imponiendo aranceles y restricciones comerciales considerables a las tecnologías chinas como teléfonos celulares, drones y, más importante, VE, paneles solares y equipamiento de energía verde. El presidente Joe Biden y su antecesor, Donald Trump, el supuesto candidato republicano en las elecciones presidenciales de noviembre, no coinciden sobre la mayoría de las cuestiones. Sin embargo, en lo que concierne a la relación con China, ambos parecen estar disputándose el título de presidente más proteccionista de Estados Unidos.

Ahora bien, el relato del shock de China que sustenta la actual política económica de Estados Unidos es sumamente erróneo. Si bien la competencia con productores chinos ha afectado de manera adversa a algunos

empleos manufactureros, el libre comercio, sin duda, ha creado más ganadores que perdedores. Asimismo, los consumidores de bajos ingresos de Estados Unidos han estado entre quienes más se han beneficiado con las importaciones chinas a bajo costo. Los responsables de las políticas que creen que desarticular el comercio con China no resultará en aumentos de precios y en un revés político significativo se van a llevar una sorpresa desagradable.

Sin duda, el impacto económico de las restricciones comerciales de Estados Unidos podría minimizarse si se redirigieran las importaciones chinas a través de proveedores de otros países, lo que les permitiría a los estadounidenses comprar paneles solares fabricados en China como si fueran producidos en India, aunque a un precio más alto. Pero si bien este escenario de aranceles puede ser popular entre los votantes, es difícil ver de qué manera esto mejoraría la seguridad nacional más de lo que reencaminar el fentanilo chino a Estados Unidos a través de México ayudó a solucionar la crisis de los opioides.

Por otra parte, llevaría años que países "más amigables" desarrollaran sus propias bases industriales que puedan competir con las de China, especialmente a los precios bajos ofrecidos por los productores chinos. En algunos sectores como los VE, la capacidad de producción de China le ha permitido ejercer una ventaja casi insuperable sobre los países occidentales. Frente a esta realidad, el objetivo del sindicato de trabajadores de la industria automotriz (United Auto Workers) de hacer que los estadounidenses compren autos eléctricos producidos en instalaciones norteamericanas sindicalizadas y bien remuneradas será extremadamente difícil de alcanzar, más allá de cuánto Biden o Trump apoyen la idea.

Una estrategia más dirigida idealmente distinguiría entre un comercio que involucre tecnologías militares sensibles y otros productos, pero hacerlo es más complicado de lo que muchos parecen pensar. La convergencia de tecnologías militares y civiles se ha vuelto penosamente evidente en la guerra entre Rusia y Ucrania, con drones de bajo costo que

originalmente estaban destinados a transportar paquetes y que luego fueron readaptados como lanzabombas y redes móviles privadas que desempeñaron un papel fundamental en las principales batallas. Por otra parte, como ha demostrado la pandemia del Covid-19, Estados Unidos y sus aliados dependen de los suministros médicos chinos.

Para quienes creemos que la cooperación multilateral es necesaria para abordar los problemas más apremiantes del mundo, desde el cambio climático hasta la regulación de la inteligencia artificial, la creciente rivalidad entre las dos principales potencias del mundo es sumamente preocupante. Desde la perspectiva de Estados Unidos, el gobierno autoritario de China mina los valores liberales fundacionales que sustentan el orden económico y político global. Los incesantes ciberataques de China siguen planteando una amenaza inmediata para la economía estadounidense y las empresas estadounidenses, y un potencial bloqueo chino o una invasión de Taiwán tendrían consecuencias globales de amplio alcance.

Desde la perspectiva de China, Estados Unidos y sus aliados intentan, cínicamente, mantener un orden mundial establecido a través de siglos de imperialismo europeo y norteamericano. Para gran pesar de los diplomáticos estadounidenses, muchos otros países parecen compartir este sentimiento, como quedó evidenciado en el desconocimiento generalizado entre las economías en desarrollo y emergentes de las sanciones occidentales contra Rusia.

Algunos pueden esperar que la desaceleración económica de China frene sus ambiciones geopolíticas. Pero sus dificultades actuales tienen las mismas chances de presionar a China hacia una confrontación con Estados Unidos que de fomentar la cooperación.

De todos modos, a pesar de lo que pueden pensar muchos en Estados Unidos, el desacople económico no es una opción viable. Si bien las restricciones comerciales y la retórica belicosa de la administración Biden son una respuesta a las provocaciones chinas, ambos países deben encontrar la manera de llegar a un acuerdo si quieren alcanzar un crecimiento económico estable, inclusivo y sostenible.



#### El autor

Kenneth Rogoff, execonomista jefe del Fondo Monetario Internacional, es profesor de Economía y Políticas Públicas en la Universidad de Harvard y ganador del Premio en Economía Financiera del Deutsche Bank en 2011. Es el coautor (junto con Carmen M. Reinhart) de *This Time is Different: Eight Centuries of Financial Folly* (Princeton University Press, 2011) y el autor de *The Curse of Cash* (Princeton University Press, 2016).



Impetu  
Económico

Gerardo Flores  
@GerardoFloresR

## Un nuevo gobierno de Trump: enorme desafío para Sheinbaum

Después del atentado que sufrió **Donald Trump** el pasado sábado, del que afortunadamente salió ileso, y que aprovechó para enviar un mensaje no verbal extraordinario al levantar su brazo con el puño, son mucho más las opiniones que se leen y se escuchan en los medios de Estados Unidos (EUA) en el sentido de que las posibilidades de triunfo de Trump en las elecciones de noviembre próximo se incrementaron notablemente.

Por ejemplo, los momios que se reportan en los distintos sitios dedicados a recibir apuestas en EUA sobre el posible ganador de la elección presidencial de aquel país se modificaron de tal manera que las probabilidades de triunfo de Trump se incrementaron de un rango de 58%-60% el viernes pasado, a un rango entre 68% y 75 por ciento.

Desde luego también están las opiniones de una amplia variedad de analistas que coinciden en que las posibilidades de Trump para ganar nuevamente la presidencia de los EUA se incrementaron, en el contexto de su fortalecida imagen después del atentado, combinado con una torpe actuación de **Joe Biden** en las fechas recientes.

Habiendo comentado lo anterior, resulta imperativo asomarnos a los planes económicos que ya había perfilado Trump para un eventual segundo período como presidente de EUA, pero que se confirmaron justo la semana pasada con la publicación de la "Plataforma 2024 del Partido Republicano", dada a conocer en

el portal de ese partido político.

Se trata de un documento con una lista de medidas muy en la línea de las ideas que ha impulsado Trump tanto durante su primer período presidencial como en los años recientes, pero que tal como ha sido destacado por algunos medios, carece de la profundidad en el diseño o la descripción de las políticas públicas que se hubiera esperado de los republicanos en otras épocas.

Pero ese no es el problema central de las medidas que prometen Trump y el Partido Republicano, el problema de fondo es el que tiene que ver con los efectos que provocarían en el plano económico. Por ejemplo, promete reducir impuestos, sobre todo a las familias de mayores ingresos y empresas, y de manera señalada, promete eliminar los impuestos sobre las propinas, con lo que busca atraer el apoyo de un enorme base de trabajadores de restaurantes y servicios turísticos. De igual forma promete reducir el gasto público y eliminar regulaciones, sobre todo para la industria petrolera.

También promete reintroducir lo que él llama "aranceles base", sobre todas las importaciones de bienes al mercado de los EUA, que según ha trascendido, se ubicarían en 10% sobre el valor de las importaciones, "aranceles base" que en el caso de las provenientes de China podrían ubicarse en 60% sobre el precio de los bienes importados. De la mano de estas promesas proteccionistas, que según están enfocadas a reducir la inflación en el mercado de EUA, está la que la pla-

taforma identifica como el número dos, titulada como "Sellar la frontera, y detener la invasión migrante".

Y mientras la plataforma se enfoca a prometer recortes de impuestos y la introducción de medidas proteccionistas, es completamente omisa en hablar del problema del déficit de las finanzas públicas y el endeudamiento del gobierno de EUA y qué planes tiene para abordar ambas cuestiones. Tampoco expone o prevé medida alguna que hablen de incentivar las exportaciones, por ejemplo.

Hay enorme preocupación entre el gremio de los economistas estadounidenses sobre el efecto indeseado que provocarían las nuevas promesas de Trump. Por un lado, se estima que el recorte y eliminación de impuestos es equivalente a una política fiscal expansiva que se traducirá en un incremento en la inflación, efecto que se reforzaría por sus efectos en el mercado laboral, con la política de sellar la frontera y deportar a miles de personas, un alto porcentaje de ellos mexicanos. Lejos de reducir la inflación, provocaría el efecto contrario.

El cierre de la frontera, las restricciones sobre las importaciones de autos de armadoras chinas y en general sus medidas proteccionistas, representarán un enorme desafío para México y el gobierno de **Claudia Sheinbaum**, tanto en el plano del T-MEC como el plano migratorio, lo que podría tener un efecto negativo sobre el PIB de nuestro país. ¿Está preparado el nuevo gobierno para ese panorama?



## Despegues y Aterrizajes

Rosario Avilés  
raviles0829@gmail.com

# Inteligencia Artificial en la aviación

**H**ay temas que están en boga. Hoy, la Inteligencia Artificial se ha convertido en uno de esos temas "sexis" que todos quieren conocer y que -como en El Mago de Oz"- se escuchan historias casi mágicas sobre la IA y piensan que es esoterismo fuera del alcance de los mortales. Pero, como en el Mago de Oz, una vez que se ha visto cómo funciona, resulta que el "mago" es un ser común, que se esconde detrás de una pantalla.

Hoy existe Inteligencia Artificial para todos los usos y la aviación no es la excepción. De hecho, hace tiempo que se habla de la identificación biométrica, del despacho automático, de la gestión de equipajes y muchas otras cosas, entre las que se encuentran el rastreo de vuelos, la comunicación directa entre aeronaves que están volando en un espacio aéreo común, entre otras cosas.

Pero cada día nos enteramos de más aplicaciones, herramientas y creaciones que harán de la vida del pasajero de aeronaves, experiencias más agradables de las que le ha tocado vivir en los últimos tiempos.

En ese sentido, es importante aclarar que a los pasajeros les importan algunas cosas que no necesariamente están presentes en la comunicación de los actores de la industria (incluyendo a quienes solemos tratar temas como seguridad, eficiencia, política aérea, investigación de accidentes y demás). Al usuario le importa mucho saber cosas como ¿por qué hay aerolíneas que no le permiten tener más de 23 kilogramos en su maleta? ¿por qué hay tarifas más caras que otras en un asiento similar? ¿por qué un perro tiene que pagar boleto? ¿cuál es el asiento más

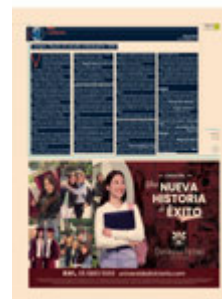
cómodo? ¿por qué hay revisiones más estrictas que otras en el mismo aeropuerto? Y un largo etcétera que tiene que ver más con la experiencia del usuario que con los miles de detalles que están atrás de un vuelo seguro.

SITA, cooperativa de aerolíneas, cuyo nombre alude a las telecomunicaciones aeronáuticas, que hoy presta servicio a aerolíneas, aeropuertos, aeronaves y gobiernos en todo el mundo, se ha especializado en desarrollar soluciones de Tecnologías de la Información para, por ejemplo, hacer que el pasajero realice por sí mismo la documentación de su equipaje (el *Self Bag Drop*) y que también ha hecho muchos adelantos en el tema de la identificación biométrica. De este modo, tienen los CUTE (*Common Use Terminal Equipment*) y los quioscos CUSS (*Common Use Self-Service*).

La idea es que los aeropuertos dejen de ser esos lugares estresantes, donde más que sitios de embarque, hay revisiones de equipaje, de bolsas y contenedores de computadoras y desde luego de personas, que muchas veces están precedidas por enormes colas, que hacen que este proceso se complique y sea un motivo más de estrés.

De lo que no cabe duda es que la Inteligencia Artificial hará que la industria del transporte aéreo sea más fácil de gestionar.

Un ejemplo doméstico existe en el Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México (AICM), donde existe un centro de gestión de vuelos que permite analizar los datos y tener la información en tiempo real que facilita la toma de decisiones. Toda esta capacidad de análisis y de gestión debe traducirse en una experiencia del viajero mucho más agradable. Es indispensable.



Ricos  
y poderosos

Marco A. Mares  
marcomares@gmail.com

## Campo, hacia el estado orientador: RRO

Viene un giro de tuerca en el campo mexicano. El péndulo de la historia apunta el tránsito del ciclo del neoliberalismo al Estado orientador.

El gobierno mexicano impulsará, como política pública prioritaria, el crédito al campo, de manera directa.

Hacia adelante, lo que se intentará es canalizar vía créditos los subsidios que concede a los productores, con menos distorsiones en los mercados y, más efectivos, para lograr resultados productivos.

Se hará, bajo la premisa de que la mayor inclusión financiera es un imperativo económico y social ineludible.

Y frente a la realidad aplastante que muestra el prácticamente nulo interés de la banca comercial para ofrecer crédito a los pequeños productores rurales.

El diagnóstico es contundente. De acuerdo con el Censo Agropecuario 2022, sólo el 6% de las unidades de producción agropecuarias tienen acceso al crédito.

De acuerdo con la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) escasamente 6% de los municipios catalogados como rurales tienen representación de la banca comercial.

En el ámbito rural, son otros intermediarios y no los bancos, los que han mostrado su interés para ofrecer crédito a pequeños productores rurales.

El primer secretario de Hacienda transexenal, **Rogelio Ramírez de la O** anticipa los rasgos generales.

El gobierno tendrá un papel más proactivo para aumentar la inclusión financiera y la sustentabilidad y fortalecimiento del sector agropecuario.

¿Cuál será el modelo específico? ¿El

gobierno creará nuevas instituciones financieras para enfrentar el reto? ¿Fortalecerá a los intermediarios privados que sí están atendiendo a los pequeños productores? Todavía no se sabe.

Lo que se hará de entrada es una estrecha coordinación interinstitucional, entre las secretarías de Hacienda y Agricultura, más los mecanismos institucionales como el Fira.

Estará basado en las nuevas tecnologías financieras, el internet de las cosas y la nueva era de la información.

La estrategia general es avanzar hacia la soberanía alimentaria, con una perspectiva de sustentabilidad y desarrollo regional que se preocupa por los pequeños productores y la biodiversidad.

Avanzar desde el ciclo en el que el liberalismo y las reformas favorecieron la producción de cultivos de alto valor y se abandonó a los cultivos tradicionales.

Cuando se registró el cambio de paradigma en favor de la liberalización económica y una menor participación del Estado en la economía.

Un ciclo en el que el saldo de la balanza de productos agroalimentarios, pesqueros y agroindustriales se mantuvo deficitaria por cerca de 20 años.

Ahora la visión es de fortalecimiento de los productores del campo y los cultivos tradicionales para reducir la dependencia en la importación de alimentos básicos.

El responsable de las finanzas públicas expresó sus ideas durante la Conferencia Internacional de Inclusión Financiera en el Medio Rural, de Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA).

Ahí, lamentó la desaparición de la Financiera Nacional de Desarrollo Agrope-

cuario, Rural, Forestal y Pesquero (FND).

Dijo que la extinción de esa institución dejó "un gran hueco" para el crédito a los productores porque junto con FIRA se complementaban para atender el primer y segundo piso de la demanda de crédito agropecuario.

En ese mismo foro, la gobernadora de Banxico, **Victoria Rodríguez Ceja** dijo que se busca un modelo que impulse el acceso y uso de los servicios financieros en el medio rural

Coincidió con el titular de Hacienda en la importancia del mercado de los servicios financieros y el papel que están llamados a jugar los actores participantes.

El mensaje está claro. El Estado orientador impulsará directamente el crédito a los pequeños productores del campo. El gobierno tomará un papel relevante en el financiamiento al campo. Veremos.

### ATISBOS

Después de 20 años como presidente nacional del Consejo Mexicano de Comercio Exterior, Inversión y Tecnología (Comce), **Valentín Díez Morodo**, fue nombrado presidente honorario de la organización. **Sergio Contreras** fue electo como presidente ejecutivo.

Además, se integran al consejo directivo nacional, el presidente del CCE, **Francisco Cervantes, Rolando Vega**, presidente del Consejo Mexicano de Negocios, **José Medina Mora**, presidente de Coparmex y **Alejandro Malagón**, presidente de Concamín. En el evento, habló a nombre del consejo directivo nacional, **Altigracia Gómez** presidenta del consejo de administración de Grupo Minsa y asesora empresarial de la virtual Presidenta de México, **Claudia Sheinbaum**.





## Burberry arrastra al sector de lujo en Bolsa

NVIDIA es investigada en Francia

Cemex sella alianzas en EA

Aztlan lista su ETF en Perú

**Las acciones** europeas bajaron el lunes después de que sombríos datos de las empresas de lujo lastraron al sector, y la confianza seguía siendo frágil tras el intento de asesinato del candidato presidencial estadounidense Donald Trump durante el fin de semana.

El índice continental STOXX 600 cerró con una baja de 1%, rompiendo una racha de tres sesiones de subidas.

A la cabeza de las pérdidas se situaron las acciones de Burberry, que cayeron 16.1% en Londres, después de que el grupo británico de lujo advirtió sobre sus ganancias, suprimió su dividendo y sustituyó a su presidente ejecutivo.

**A Nvidia** se le cruzaron los cables o mejor dicho se le fundió el chip en Francia. La empresa especializada en Inteligencia Artificial es investigada en el país gallo a través de la autoridad de competencia.

Se confirmó que la creciente empresa realizó supuestas prácticas anticompetitivas. Si avanza la investigación, la empresa sería acusada formalmente. El sector de las tarjetas gráficas contra Nvidia abrió una investigación grande sobre sus operaciones en la nube.

Y la empresa tendrá que utilizar toda su inteligencia, ya sea natural o artificial, porque también está en la mira en otras naciones como China, Reino Unido, la Unión Europea y Estados Unidos.

**Cemex, la** cementera más grande de América Latina, dijo que selló una alianza estratégica con el proveedor de arena y grava Couch Aggregates y el distribuidor de productos ma-

rítimos a granel Premier Holdings, como parte de su estrategia para acelerar su crecimiento en Estados Unidos y para ampliar su negocio de agregados.

La empresa, con sede en Monterrey, dijo que esta alianza estratégica fortalecerá sus reservas de agregados con la producción, distribución y venta de arena, grava y piedra caliza en la región centro-sur de Estados Unidos, aumentando su presencia y ofreciendo un mejor y más rápido servicio a esta región en crecimiento.

Desde 2020 Cemex se enfocó en rebalancear su portafolio hacia Estados Unidos, incrementando su porcentaje de contribución al flujo de operación de 24 a 29 por ciento. La compañía busca aumentar este porcentaje a 40% en el mediano plazo, incrementando inversiones estratégicas de crecimiento y reinvertiendo recursos obtenidos por desinversiones en la región.

**Aztlan Equity** Management, una firma de gestión de fondos de inversión firmó un convenio con Belo Partners. Con la firma con la empresa peruana, Aztlan listará su ETF Aztlan Global Stock Selection DM SMID en la Bolsa de Valores de Lima, Perú.

Aztlan seleccionó en ese instrumento 27 empresas bien rankeadas, que tienen un importante crecimiento en utilidades, generan efectivo, utilidades y buen capital.

La firma boutique, dirigida por Alejandro Garza Salazar, listó el fondo en Nueva York en 2022 y poco después en el Sistema Internacional de Cotizaciones (SIC) de la Bolsa Mexicana de Valores.



## Agronegocios

Sergio Serrano Ayvar\*  
✉ sserrano@fira.gob.mx



# Mercado mundial del maíz

La producción de maíz en México sería de 25 millones de toneladas en el ciclo comercial 2024/25, lo que significaría un incremento de 7.3% con relación al ciclo comercial previo

Durante el primer semestre de 2024, en promedio, las estimaciones del Departamento de Agricultura de Estados Unidos (USDA, por sus siglas en inglés) respecto a los ciclos comerciales 2023/24 y 2024/25, proyectaron que la producción mundial de maíz alcanzará los 1,127.81 millones de toneladas (mdt).

Al cierre de junio, para el ciclo comercial de 2024/25, la proyección de la producción sería de 1,220.5 (mdt) menor al promedio registrado. Con ese volumen, se obtiene una contracción del 0.6% con respecto al ciclo comercial anterior.

Esta misma disminución se proyecta con una variación anual del 1% en la superficie cosechada, y un incremento del 0.5% en el rendimiento estableciéndose en 6.07 toneladas por hectárea.

Los principales productores participarían con 65.3% de la producción mundial de maíz: Estados Unidos con 30.9%, China 23.9% y Brasil 10.4%, respectivamente. En Estados Unidos se prevé que la producción disminuya en 3.1% con relación a lo registrado en el ciclo anterior, con lo que se producirían 377 mdt.

Lo anterior, impulsado por un decremento de 5.1% a tasa anual en lo que se refiere a superficie cosechada.

La producción de China aumentaría en 1.1% con relación al ciclo comercial anterior, alcanzando una producción de 292 mdt.

Por su parte, la Unión Europea crecería un 6.2% con 64.8 mdt, en tanto que, Ucrania, con 27.7 mdt, decrecería 10.6% frente a los 31 mdt consolidados en el ciclo anterior.

Es importante tener en cuenta que estas expectativas se hallan condicionadas a la

evolución del conflicto en Europa del Este, ya que cualquier desarrollo adverso que obstaculice o restrinja las actividades productivas y comerciales en ese país podría tener un impacto significativo en los escenarios previstos.

En cuanto a las importaciones, se espera que China importe 23 mdt de maíz, sin incrementos respecto al ciclo comercial anterior (18.7 mdt), mientras que la Unión Europea importará 18 mdt, 14.3% menos que en la temporada 2023/24 (21.0 mdt). Respecto a México se espera que importe 21.8 mdt, 3.32% más que el ciclo comercial anterior (21.1 mdt).

Según estas proyecciones, los inventarios finales globales experimentarían una contracción del 0.5%, alcanzando un nivel de 310.8 millones de toneladas métricas (Mt). En Estados Unidos, las existencias aumentarían 4%, mientras que para Brasil y Ucrania se anticipa una disminución significativa de 26 y 49.1%, respectivamente.

Respecto al consumo mundial, en 2024/25 mostraría una recuperación del 3.8% proyectando un consumo del 1,216.6 mdt. Este incremento se atribuye a cambios en la dinámica de consumo, destacándose un consumo forrajero que ascendería a 774.4 mdt, mientras que el consumo humano e industrial se estima en 442.1 mdt. Los principales países consumidores serían Estados Unidos con 26.3% de total y China con 25.7%. Le siguen Brasil, Unión Europea y México con 6.6, 6.5 y 3.9%, respectivamente.

La producción de maíz en México sería de 25 mdt en el ciclo comercial 2024/25, lo que significaría un incremento de 7.3% con relación al ciclo comercial previo.

A pesar de la previsión de un aumento en la superficie cosechada y la producción para el año comercial 2024/2025, se espera que los niveles de siembra sean inferiores al promedio de los últimos diez años, ya que México se recupera gradualmente de una sequía excepcional. No obstante, se proyecta un incremento en la superficie cosechada, la cual se prevé que aumente en 4.4%, y los rendimientos se prevén que aumenten 2.4 por ciento.

La demanda interna de maíz se proyecta en 46.9 millones de toneladas métricas (mdt), indicando un incremento del 0.6% respecto

al consumo del ciclo precedente, marcando así un récord anual histórico. La estructura de este indicador revela que el consumo forrajero contribuirá con el 60%, mientras que el consumo humano e industrial aportará el 40 por ciento.

En cuanto a los precios internacionales, durante el ciclo comercial 2024/25, se prevé que el precio continúe presente una recuperación, a un ritmo suave a lo presentado en el primer trimestre de 2024.

Según las estimaciones de nuestro principal socio comercial, el aumento en la producción de maíz y la reducción en los inventarios con respecto al ciclo anterior han llevado a una disminución en la disponibilidad de maíz para exportación. Esta combinación, junto con una demanda de exportaciones moderada, ha generado un respaldo en los precios internacionales del maíz.

En los precios nacionales del medio rural de enero a abril de 2024 el precio al productor del maíz blanco registró, en promedio, un precio de cotización de 5,503 \$/ton, lo

que significó una disminución anual de 6.7 por ciento. Su valor máximo se registró en el mes de febrero alcanzando un precio de 6,300 pesos por tonelada, mientras que su mínimo se registró en el mes de abril con un precio de 5,012 \$/ton.

Por su parte, en el periodo referido, el precio al productor del maíz amarillo en promedio fue de 6,153 pesos por toneladas, registrando con ello una disminución anual de

1.1 por ciento. El precio osciló entre 4,950 a 7,150 pesos por tonelada.

Este último valor, que corresponde el máximo del cuatrimestre, con base en los precios mensuales al productor reportados por el SIAP en números del campo.

*\*Sergio Serrano Ayvar es especialista en la subdirección de Investigación Económica. La opinión aquí expresada es del autor y no*

*necesariamente coincide con el punto de vista oficial de FIRA.*

## 0.6%

**SE CONTRAERÁ**

la producción mundial de maíz este ciclo, según el Departamento de Agricultura

de EU.

## 1.1%

**AUMENTARÁ**

la producción del grano en el mercado chino.



## Reciclaje inclusivo: impulsando el impacto positivo en comunidades a través de la reducción de residuos

Con los años 2025 y 2030 a la vuelta de la esquina, es pertinente hacer una pausa y revisar las metas y avances en materia de impacto ambiental y social. La participación del sector privado juega un papel clave en la transformación del futuro que hemos trazado para nuestro planeta.

En Latinoamérica particularmente, pasar de las palabras a la acción es prioritario para promover el desarrollo sostenible de nuestras geografías. La región enfrenta una de las tasas más altas de generación de residuos per cápita entre las economías emergentes, de acuerdo con el Programa Ambiental de las Naciones Unidas. Esto reafirma la importancia de colaborar entre todos los sectores para mejorar la recolección, reciclaje y reutilización de empaques en nuestra región.

Pasar de las palabras a la acción es necesario también porque los consumidores hoy buscan compañías que se alineen con su forma de pensar. Los valores de las personas cambian rápidamente y ellos demandan que cambiemos con ellos. En el estudio State of Snacking 2023 publicado por The Harris Poll y Mondelēz International, vemos que el 70% de los latinoamericanos está dispuesto a pagar más por un *snack* que sea mejor para el medio ambiente, más que en ninguna otra región encuestada.

Dentro de la compañía que represento, uno de los procesos prioritarios en nuestra agenda es el de reducción de residuos, donde tenemos el

objetivo de que el 98% de nuestros empaques a nivel global estén diseñados para ser reciclables hacia 2025. Hoy todos nuestros papeles y cartones, así como algunos plásticos rígidos y plásticos flexibles, ya están hechos de esta manera.

Sabemos que la mejora de los empaques y procesos es un trabajo continuo, que no estaría completo sin esfuerzos para crear una economía circular que impulse el desarrollo de las personas.

Por esta razón, desde la compañía creemos en un modelo de reciclaje inclusivo, donde hemos impulsado alianzas con organizaciones como Ecolana y ProEmpleo, que nos brindan canales para transformar nuestros esfuerzos de acopio y reciclaje en cambios significativos en toda la cadena, incluyendo a los recicladores base.

A través de ellos y del reciclaje inclusivo, facilitamos a los recicladores del municipio de Puebla 275 uniformes completos para reconocer y valorar el trabajo que realizan, con la merecida importancia que tiene su rol en la cadena de reciclaje para fortalecer su inclusión y calidad de vida.

Desde el sector de consumo, con los objetivos que nos planteamos a la vuelta de la esquina, es necesario proponer alternativas para mantener el impulso de cambios transformadores y duraderos, priorizando aquellos en donde podamos tener el mayor impacto social y ambiental, para lograr así la evolución que requiere nuestra industria.



## Los cinco obstáculos de la libertad financiera según William Bernstein

### (Parte 1 de 6-Introducción)

**W**illiam Bernstein es un neurólogo y un teórico financiero estadounidense muy reconocido. Sus libros sobre inversiones son maravillosos y sumamente recomendables. Su filosofía está basada en la teoría moderna de portafolios y sostiene que, como ha demostrado la investigación financiera, la mayor parte del rendimiento de un portafolio se explica por la asignación de activos, no por la selección de instrumentos específicos. Es así un proponente de portafolios de inversión indexados de muy bajo costo.

En 2014 escribió un libro para jóvenes (*If You Can*, únicamente en inglés, el cual se puede descargar de manera gratuita en versión PDF en su sitio [web efficient-frontier.com](http://web.efficient-frontier.com)), en el que les explica que lo único que tienen que hacer para lograr la libertad financiera en su edad de retiro, es ahorrar 15% de su ingreso e invertirlo en un portafolio sencillo compuesto sólo con tres instrumentos indexados de muy bajo costo, muy diversificados, durante toda su vida laboral (30-40 años).

Sí, es así de simple. Ahora bien, ¿cuál es el portafolio que sugiere Bernstein en este libro? Simplemente se divide el dinero en tres partes iguales, y se pone en las siguientes clases de activos:

- Índice amplio de acciones estadounidenses (no el S&P 500 sino uno de mercado total, que incluye acciones también de media y baja capitalización).
- Índice amplio de acciones internacionales (es decir, acciones del resto del mundo, de todos tamaños).
- Índice amplio de bonos estadounidenses

(mercado total).

Un portafolio así se puede construir en México, usando los siguientes ETFs indexados de muy bajo costo y que se pueden adquirir en cualquier casa de bolsa en línea, como GBM Plus o Bursanet:

33.33% en el VTI (Vanguard Total Stock Market ETF).

33.33% en el VXUS (Vanguard Total International Stock ETF)

33.33% en el BND (Vanguard Total Bond Market ETF) o el AGG (iShares Core US Aggregate Bond ETF).

De hecho, este portafolio se podría todavía simplificar más. Se podrían sustituir los dos primeros ETFs por el VT (Vanguard Total World Stock ETF) que invierte en cerca de 10,000 acciones de todo el mundo (incluyendo Estados Unidos, que tiene un peso de 62.65% en el mismo). El resultado sería muy parecido.

Por otro lado, uno podría argumentar que en este horizonte de inversión (30 o 40 años), los inversionistas con alta tolerancia al riesgo podrían prescindir completamente de los bonos estadounidenses e invertir únicamente en el VT. Es cierto: la volatilidad será mayor, pero el rendimiento esperado también (según el *backtesting*, aunque el futuro puede ser muy diferente al pasado –toda inversión conlleva un grado de incertidumbre).

En fin, Bernstein afirma que si los jóvenes pueden seguir su receta durante toda su vida laboral, con casi total certeza lograrán mejores resultados que la mayoría de los inversionistas profesionales y, lo que es aún más importante, acumularán riqueza suficiente para alcanzar su libertad financiera a la edad de retiro.

Pero como casi todo lo que es simple, es mucho más fácil decirlo que hacerlo.

Muchísimos jóvenes no lo lograrán, aún sabiendo la receta, porque en el camino caerán víctimas de los que para Bernstein son los cinco principales obstáculos de la libertad financiera:

**1.-Incapacidad de ahorrar** (tendencia de las personas en enfocarse en el gasto, en lo que pueden tener hoy y posponer así el ahorro para su futuro).

**2.-Falta de cultura financiera** (comprender los principios básicos de las finanzas personales y de las inversiones).

**2.-Desconocer la historia de los mercados financieros.** El que no conoce la historia está condenado a repetirla.

**4.-Nosotros somos nuestro principal enemigo** (la naturaleza humana y la psicología del inversionista).

**5.-La rapacidad y voracidad de la industria financiera**, que está diseñada para quitarnos nuestro dinero (mantenemos pobres y estúpidos).

El camino a la libertad financiera requiere entrenamiento. Necesitamos aprender cómo superar estos obstáculos. Como dice Bernstein, nuestra libertad financiera depende de que podamos vencer a estos cinco demonios.

En las próximas columnas hablaré a detalle de cada uno de ellos. Mientras tanto te sugiero ampliamente descargar y leer este libro, que además es muy corto pero informativo (y seguir las lecturas que deja de tarea el autor).

**Bernstein afirma** que si los jóvenes pueden seguir su receta durante toda su vida laboral, con casi total certeza lograrán mejores resultados que la mayoría de los inversionistas profesionales.



**La gran depresión**

Enrique Campos Suárez

✉ [ecampos@eleconomista.mx](mailto:ecampos@eleconomista.mx)

## La epifanía de Donald Trump

**E**l discurso que daba Donald Trump justo antes de que el joven anglosajón estadounidense, Thomas Matthew Crooks, intentara acabar con su vida era una arenga horrible en contra de los migrantes.

La carga xenófoba que imprimía en sus palabras frente a esa reducida audiencia en Butler, Pensilvania, era solamente una repetición más de las palabras que el republicano lleva a muchos de sus mítines en los que explota un falso sentimiento de una supuesta superioridad racial.

Donald Trump tuvo la enorme fortuna de que esa bala pasó a los milímetros suficientes de su cráneo para que hoy festeje su vida y no para que el mundo entero padeciera un resultado fatídico de ese atentado.

Este hombre que recibió una nueva oportunidad de vida va a aceptar esta semana la nominación oficial del Partido Republicano como su candidato a la presidencia.

Lo hará con una ventaja que hoy parece irremontable, apuntalada por los estragos de la edad en el demócrata Joe Biden y por su carta de presentación de ser superviviente de un intento de magnicidio.

¿Podrá este hombre intransigente y pragmático haber tenido una revelación de vida que haga que su discurso de este jueves marque una diferencia en su estilo agresivo y populista?

La realidad es que los milagros se encuentran en otros libros, no en las crónicas políticas de los diarios que siguen el proceso electoral de Estados Unidos.

Donald Trump seguirá siendo quien es el resto de su vida política, sólo que ahora lo acompaña la imagen de un guerrero súper poderoso que

levanta el puño sobre un escudo humano del servicio secreto y que con su sangre chorreando se levanta con el fondo de la bandera de Estados Unidos y un cielo azul en una fotocomposición perfecta.

Esa imagen imborrable del Trump superviviente estará incorporada en sus palabras y la propaganda se encargará de que aquellos que lo han rechazado por su radicalismo encuentren en su esperado discurso cierta moderación en el nombre de la nueva oportunidad de vida que recibe.

¿Dónde puede venir un cambio en la estrategia electoral de Trump? En un llamado aparentemente más moderado a cerrar filas en su país a través de reforzar el sentimiento nacionalista.

Donald Trump no va a renunciar a llevar a cabo la redada de inmigrantes más grande en la historia de Estados Unidos, no dejará de plantear que es posible bajar impuestos de manera interna si se aumentan los aranceles a las importaciones.

Es probable que el discurso de aceptación de la candidatura republicana de Trump de este jueves sea más conciliador con los propios estadounidenses, pero es muy difícil que se pueda dar el milagro de la moderación tras el fallido atentado.

Lo que Trump podría tener como epifanía, tras salvar la vida, es entender que su país está dividido y no sólo entre ciudadanos e ilegales o entre demócratas y republicanos, sino entre aquellos que él ve como iguales: blancos, sajones, ciudadanos por nacimiento.

Para los demás, mexicanos, chinos, europeos, para el resto del mundo, pues, Trump podría tener el pretexto perfecto para reforzar sus políticas populistas-nacionalistas en lo comercial, migratorio, bélico y financiero.