



CAPITANES

China en México

Este día se darán cita en la Ciudad de México cerca de 900 expositores provenientes de 44 ciudades de 13 provincias de China, entre ellas Zhejiang, Guangdong, Jiangsu y Shanghai.

Se trata de la novena edición de la China Homelife, la expo comercial más grande de esa nación en América, que en esta ocasión prevé la asistencia de 40 mil compradores que recorrerán los ocho pabellones para conocer los productos más innovadores del gigante asiático.

En esta expo, que organiza Meorient International Convention and Exhibition, que capitanea **Pan Jianjun**, en cooperación con la mexicana Tradex, de **Marcos Gottfried**, se estima que se cerrarán citas de negocios por un estimado de 800 millones de dólares.

Entre los pabellones que integrarán esta feria se encuentran construcción, muebles, electrodomésticos, electrónica, textiles, juguetes y electricidad y nuevas energías, uno de los nuevos negocios que pretende impulsar en México.

En la inauguración se prevé la asistencia de **Liu Xiaoguang**, director general adjunto del Departamento de Comercio Exterior del Ministerio de Comercio de China; así como **Zhang Jian**, Alcalde de Zhuha; entre otros funcionarios y directivos de empresas chinas, así como representantes de diversas industrias de México.



CARLOS GONZÁLEZ ZABALEGUI...

Es presidente del Consejo de Administración de La Comer, empresa que a partir del 23 de septiembre regresa al IPC de la BMV. Los títulos de la compañía serán incluidos con el cambio semestral de la muestra bursátil. Durante dos días sus títulos tuvieron alzas, pero el viernes cayeron 1.45 por ciento.

Mundo de los unicornios

Si usted es de los que quiere entender cómo está el mercado de las denominadas empresas unicornio en el País, que están valuadas en mil millones de dólares o más, **Paola Villarreal** hizo todo un estudio sobre el tema llamado “Creando unicornios. El futuro del emprendimiento está en México”.

En él se presenta un panorama sobre un conjunto de compañías que surgieron como startups, crecieron y alcanzaron dicha categoría. Destacan los testimonios directos de fundadores

y CEOs de estas empresas, muchas de las cuales ahora son líderes en distintos sectores.

A manera de ejemplo, resalta la entrevista a **David Arana**, el CEO y fundador de Konfio, fintech que está en el proceso de obtener una licencia bancaria. Aborda su formación, su acumulación de experiencia, por qué decidió emprender en apoyo a las pequeñas y medianas empresas (Pymes), los retos que ha enfrentado y la importancia de aprender incluso en los momentos que parecen adversos.

En particular, sorprende cómo esta fintech que celebra 10 años de opera-

ciones en este 2024 empezó prestando 10 mil pesos a una papelería —con recursos propios de los fundadores— y hoy suma más de 85 mil Pymes apoyadas con créditos de capital de trabajo hasta por 5 millones de pesos, tarjeta empresarial y terminal de cobros.

En revisión

Operadora de Servicios Mega, Sofom que lleva **Guillermo Romo** y que está enfocada en el arrendamiento y otorgamiento de créditos en México y Estados Unidos, se encuentra en un periodo de reestructuración de deuda con el que busca incrementar su flexibilidad financiera y estabilizar su negocio a largo plazo.

Recientemente tomó la decisión de no realizar el pago de intereses de su bono internacional por 14.5 millones de dólares, cuyo

periodo de gracia de 30 días comenzó el 12 de agosto y ya concluyó.

Esta decisión llevó a la entidad a enfrentar una baja en las calificaciones corporativas de largo y corto plazo por parte de PCR Verum.

De acuerdo con la calificadora, la estructura de fondeo de Mega se encuentra concentrada en el bono internacional y la emisión de Certificados Bursátiles colocada en el mercado doméstico, que ascienden a 6 mil 490 millones y 3 mil millones de pesos, respectivamente, lo cual equivale a 47 por ciento y 22 por ciento del pasivo con costo total a junio de 2024, en ese orden.

PCR Verum ya dijo que le dará seguimiento a las negociaciones con sus acreedores para revisar nuevamente las calificaciones, pero necesita claridad sobre su nuevo perfil crediticio.

capitanes@reforma.com



What's News

A **amazon quiere** que sus empleados regresen a la oficina cinco días a la semana. En un mensaje publicado en el sitio web de la empresa ayer, el director ejecutivo Andy Jassy dijo que la empresa cree que tener empleados en la oficina de tiempo completo ofrece ventajas significativas. "Hemos observado que es más fácil para nuestros compañeros aprender, modelar, practicar y fortalecer nuestra cultura... y los equipos tienden a estar mejor conectados entre sí", expuso.

◆ **Boeing** reportó que congelaría contrataciones y retrasaría los aumentos salariales a su fuerza laboral, mientras el fabricante de aviones lidia con las consecuencias financieras de una huelga iniciada el viernes pasado por su sindicato más grande. La compañía anunció las medidas de ahorro de costos en un memorando al personal ayer y dijo que también reduciría los pedidos a sus proveedores para sus aviones 737, 767 y 777 y que consideraba suspensiones temporales para empleados y ejecutivos.

◆ **Los títulos** de Saipem, empresa italiana de servicios para campos petroleros, subieron ayer 4.5% después de que QatarEnergy LNG le adjudicara un contrato de 4 mil millones de dólares. Saipem detalló que realizará trabajos de

ingeniería, adquisición e instalación para sostener la producción en el yacimiento de gas natural North Field, ubicado frente a la costa noreste de Qatar. El programa de trabajo incluye la instalación de seis plataformas y cables submarinos.

◆ **Oracle** anunció una asociación con la unidad de nube de Amazon, consolidando su estrategia de unirse a competidores. El gigante tecnológico con sede en Austin, que se ha quedado atrás de Amazon, Microsoft y Google en computación en la nube durante años, ahora se ha asociado con todos ellos, utilizando el software de base de datos emblemático que durante décadas ha impulsado las operaciones, transacciones y datos de clientes de grandes empresas.

◆ **Las acciones** de Rexel, distribuidora francesa de suministros eléctricos, subieron ayer 8.7% después de que rechazara ser adquirida por QXO, la compañía estadounidense dirigida por el empresario multimillonario Brad Jacobs, diciendo que la oferta, por el equivalente a 9 mil 550 millones de dólares, estaba muy por debajo de su valor. Analistas de Berenberg estuvieron de acuerdo con su señalamiento, citando las fuertes ganancias de la acción en los últimos cinco años gracias a su crecimiento orgánico.



¡Échenlo al agua!

L 10 de agosto, 1628. a realeza, los adinerados y todo Estocolmo estaban presentes. Y cómo no, sí era un evento que no sucedía todos los días.

Tras 3 años de ardua construcción, soltaba velas el barco armado Vasa, quizá el velero más poderoso del mundo en esa época.

Francamente impresionaba: 69 metros de eslora, 64 cañones de cobre, cabida para 450 personas (145 tripulantes y el resto soldados) y una ornamentación digna de un león.

Digna del rey Gustavo Adolfo, el conquistador. Según historiadores, uno de los más avezados estrategas militares y quien sentó las bases para que Suecia se convirtiera en una potencia europea.

Un monarca que se ganó a pulso el mote de "León".

Por supuesto, el Vasa tenía leones por todos lados. En la proa, a babor y, bueno, al abrir las 64 escotillas de los cañones... ¡todas tenían su león!

Así, orgulloso y con el esplendor del conquistador, partió el Vasa su viaje inicial, con velas desplegadas y las 64 escotillas de los cañones abiertas para lucir su majestuosidad y despertar el temor de sus enemigos.

Y tras 1.3 kilómetros, 20 minutos de navegación... ¡el Vasa se hundió!

En la madre.

El post mortem de este ridículo histórico reveló un par de cositas.

Primera. Las pruebas del general Fleming al velero revelaron que el Vasa era inestable. Hombre, a simple vista se ven dos cosas: la parte de abajo del velero

es muy delgadita respecto a su parte superior y, bueno, el barco está cargadísimo de esculturas... se ve pesado, pues.

La segunda cosita es quizá la más importante: Fleming no le quiso decir al rey de los resultados de las pruebas.

No fuera ser que se disgustara.

¡Échenlo al agua!

Total, ¿qué es lo peor que puede pasar?

¡Mmmm, pues lo que pasó!

La ironía final es que el Vasa terminó hundiéndose porque tenía las 64 escotillas de los cañones abiertas para presumir 64 leones.

Por ahí se metió el agua.

Ja, ja, ja...

Te cuento que los suecos, a fin de cuentas siendo suecos, encontraron al Vasa intacto en 1956... y ahora sí, con una ingeniería para presumir, lo sacaron a flo-

te y, en el mismo lugar de su hundimiento, construyeron un museo impresionante.

Un museo que, por un lado, se convirtió en una megaatracción turística (para ganar plata de este megaso) y que, por el otro, es una espectacular advertencia de un riesgo mortal en la política, los negocios y la vida.

El riesgo de lambiscones que por temor o ineptitud no le informan al jefe cuando las cosas van mal.

Un tema clave para México, porque la neta estamos terminando el sexenio del "échenlo al agua y luego vemos".

Así "echaron al agua" la construcción del AIFA que, de locos, terminó costando 50% más que el NAIM. Así "echaron al agua" la destrucción del Seguro Popular y el sistema de distribución de medicinas, matando a miles. Así "echaron al agua" una política eléctrica que produce luz cara y que limita el crecimiento. Así "echaron al agua" un manejo de Pemex que produce menos petróleo, sigue refinando mal y tiene a la empresa sumida en una crisis operativa y financiera. Así "echaron al agua" la estrategia de los abrazos que tiene al país cubierto de balazos. Así "echaron al agua" la anticien-

cia de Gatell en la pandemia para matar innecesariamente a 300,000 mexicanos.

Así, así, así... y mejor le paro porque no terminamos.

Ah, y así están "echando al agua" la destrucción estúpida del sistema de justicia para cumplirle el último capricho al Tlatoani. Una ideota que castrará nuestro potencial de crecimiento.

La saga del Vasa revela otra gran lección para cualquier ámbito: la importancia de lo técnico, de la ingeniería, de los expertos.

Tristemente, parece que las esperanzas que en la materia algunos tenían sobre Claudia Sheinbaum estaban mal fundadas.

Sus frases huecas que pretenden calmar las aguas con "un no pasa nada" francamente no sirven más que para dos cosas.

Para nada y para... ya sabes.

Presidenta, ¿quiere que su barco no naufrague? ¿Quiere que su travesía llegue a mejor puerto que el mísero 0.7% de crecimiento anual de este sexenio?

Entonces doña Claudia preste atención al bamboleo y de una vez cierre las escotillas.

Porqué un barco inestable siempre termina por hundirse.



Fecha: 17/09/2024

Columnas Económicas

Página: 2

Benchmark / Jorge A. Meléndez Ruiz

Area cm2: 325

Costo: 69,550

2 / 2

Jorge A. Meléndez Ruiz

EN POCAS PALABRAS...

“3 años de construcción, 20 minutos de navegación”.

Resumen de una línea de la historia del barco Vasa.



La selección con estadios vacíos pone en duda viabilidad económica de la FMF

La Federación Mexicana de Fútbol (FMF) está considerando poner fin a lo que fue un muy lucrativo contrato con Soccer United Marketing (SUM), empresa que le organiza los juegos amistosos de fútbol en Estados Unidos desde 2002. Son los llamados juegos “moleros”: partidos amistosos de la selección nacional contra otros equipos de bajo nivel, tanto así que les permite a los jugadores mexicanos irse de compras a los “malls” (centros comerciales) y, por ello, la denominación de molero.

Estos juegos históricamente servían para llenar estadios con migrantes mexicanos añorando tener por un par de horas algo de su querido México, y ser un ingreso fácil para la FMF vía entradas al estadio, vendidas en cientos de dólares, y derechos televisivos en EU y México, vendidos en una millonada. Los ingresos se los queda la FMF y una parte también se redistribuye entre los equipos de la LigaMX.

El descontento de la afición mexicana ha ido en aumento con la selección nacional y este tipo de partidos, percibidos como sin relevancia deportiva, y han desgastado la relación entre el equipo y sus seguidores.

Estadios semivacíos en recientes partidos, como el jugado contra Canadá en el AT&T Stadium de Dallas, son prueba del desencanto. En el estadio, con capacidad para más de 70 mil personas, apenas se ocupó la mitad de su aforo. Lo mismo pasó en el Rose Bowl, de Pasadena, un escenario que históricamente se llenaba con 90 mil personas y ahora sólo tuvo 25 mil para ver al equipo nacional jugar contra Nueva Zelanda. Este desinterés ha sido un duro golpe para la FMF, que ahora se enfrenta a la necesidad de reinventar la manera en que la selección conecta con su afición y los recursos que de ellos llegan al fútbol mexicano.

Además del desinterés en los juegos, las redes sociales han si-

do un campo fértil para la expresión del malestar contra la selección mexicana. Según un análisis reciente de Xpectus by Metrics, 68% de las interacciones en redes sobre el equipo nacional han sido negativas en el último mes. Entre las principales críticas destacan el mal desempeño del equipo, la falta de figuras carismáticas y la escasa asistencia en los estadios. En contraste, apenas 32% de los comentarios fueron positivos, motivados principalmente por la presentación de Javier Aguirre y Rafael Márquez como nuevo cuerpo técnico y el triunfo de la Sub-20 de México contra Estados Unidos.

Ahora que los estadios están semivacíos y que la audiencia televisiva está a la baja, la FMF debe definir qué hacer. Puede cortar con SUM, que ha organizado los juegos por años, aduciendo que es su culpa la baja en la audiencia, aunque seguramente habría demandas, pues el contrato vence hasta 2028. Eso a menos de que SUM también quiera romper ya con la FMF por lo oneroso que le resulta organizar eventos con bajas audiencias.

La otra opción que parece analizarse es terminar con los juegos moleros y mejorar la calidad de los rivales, lo que permitiría elevar el nivel deportivo

e intentar volver a captar el interés de la afición.

Sencillamente, la FMF está en riesgo de fracasar en sus planes económicos. Apostó mucho a inversionistas foráneos, que no se han materializado, y en los ingresos millonarios de juegos en EU, mismos que van a la baja con una afición en aquel país más interesada ya en partidos de la Mayor League Soccer, que se ha convertido en un mejor espectáculo.

Una FMF que apostó todo a generar “mucho dinero”, sin mejorar la calidad del fútbol nacional, está en problemas. Debería apostar a lo central, lo único relevante: el juego y la afición. Lo que está sucediendo en el fútbol nacional no pasa desapercibido en el gobierno que está por entrar. De hecho, piensan nombrar un “representante” para asegurar que se den las mejores condiciones rumbo a la próxima Copa Mundial, y para 2026 ya vamos tarde. Lo que ahora está en juego es el futuro del fútbol nacional y no dudemos ver ocurrencias como nacionalizar jugadores extranjeros para ser más competitivos en partidos venideros. Eso tampoco será una solución de fondo. Pero la desesperación empieza a apoderarse del fútbol nacional. ●

X: @JTejado

Ahora que los estadios están semivacíos y que la audiencia televisiva está a la baja, la FMF debe definir qué hacer.



DESBALANCE

Romero Oropeza, todavía no

:::: La Dirección Sectorial Empresarial del Infonavit que encabeza **Carlos Gutiérrez Ruiz** está a la espera de la formalización de la propuesta de designación del próximo director general del instituto por parte de la presidenta electa **Claudia Sheinbaum**, pues se necesita un análisis responsable y el pronunciamiento conducente en una asamblea general, integrada por representantes de los trabajadores, empleadores y el gobierno federal. El pasado 11 de septiembre, Sheinbaum anunció que **Octavio Romero Oropeza** fungirá como director general, pero el Artículo 22 de la Ley del



Octavio
Romero

Infonavit establece que la asamblea general del instituto lo debe nombrar a propuesta del titular del Ejecutivo. Sin embargo, en toda su historia la asamblea nunca ha rechazado la propuesta para director general por parte de Presidencia.

ASPA: influencia internacional

:::: Nos cuentan que el secretario general de la Asociación Sindical de Pilotos Aviadores de México (ASPA), **Jesús Ortiz Álvarez**, tomará protesta en octubre como nuevo presidente de la sección de Aviación Civil en América de la Federación Internacional de los Trabajadores del Transporte (IFT), organismo que agrupa al personal de todo lo que se mueve por tierra, mar y cielo. Es un nombramiento importante, nos comentan, pues desde ahí puede fortalecer a los sindicatos no sólo de la aviación, sino de transporte terrestre, marítimo y ferroviario. Además, lo acerca a las grandes centrales internacionales de trabajadores. ASPA apoya la libertad sindical en el país, y en 2023 denunció al amparo del T-MEC a la aerolínea Mas Air por despedir injustificadamente a tres trabajadores que se unieron a sus filas.



Jesús
Ortiz

FERNANDA BOJAS, EL UNIVERSAL

Fed: cerca, nuevo ciclo de bajas

:::: Mañana, cuando se reúna la Reserva Federal (Fed) de Estados Unidos presidida por **Jerome Powell**, se espera que se anuncie el fin de una era al recortar las tasas de interés por primera vez en cuatro años y trazar un rumbo hacia tipos más bajos en los próximos dos años. Se espera que el banco central baje las tasas en un cuarto de punto porcentual a un nuevo rango de 5.0%-5.25% desde su máximo de 23 años de 5.25% a 5.5%, lo que marcará oficialmente el final de la campaña más agresiva de lucha contra la inflación desde la década de 1980. Sin embargo, hay quienes consideran que el recorte podría ser de hasta medio punto porcentual. La expectativa del ajuste ya ha debilitado al dólar en los mercados internacionales desde fines de la semana pasada, en beneficio de otras monedas como el peso mexicano.



MÉXICO, SA

Reforma ya es ley // PJF: huyen las ratas // La Jornada, 40 años

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

A PESAR DE CHICANAS, piedras en el camino, palos en las ruedas, chantajes y, de pilón, el llanto—real o ficticio—de la “ministra” Norma Piña, el presidente López Obrador firmó, tras el pulcro procedimiento del Legislativo, el decreto para que en el *Diario Oficial de la Federación (DOF)* se publicara la reforma constitucional al Poder Judicial de la Federación (PJF) justo en un día histórico para la patria, el conmemorativo del Grito de Independencia.

VENDRÁN LAS LEYES secundarias, pero “ahora sí es el pueblo el que manda”, subrayó el mandatario poco antes de firmar el documento que poco después publicaría el *DOF*, y lo hizo “con el propósito de mejorar el PJF, porque necesitamos que la justicia llegue a todos, que no haya corrupción, que los jueces, magistrados y ministros apliquen al pie de la letra el principio de que al margen de la ley, nada; por encima de la ley, nadie. Que se acabe la simulación”.

ANTE LA INMINENTE aprobación de la reforma constitucional y su promulgación en las cámaras de Senadores y de Diputados, y su aval en la mayoría de los congresos estatales, la desesperada cúpula del PJF actuó con velocidad extrema en su intento por proteger lo único que le interesa: su bienestar económico y el jugoso negocio que para ella significa atender rápidamente todos los casos—por sucios que fueran—de sus patrones, pertenecientes a la oligarquía, en el entendido, el suyo, de que con dinero baila el perro.

LA JORNADA (GUSTAVO Castillo García) lo detalló así: “Para blindar las pensiones complementarias de magistrados y jueces ante la entrada en vigor de la reforma judicial, el Consejo de la Judicatura Federal (CJF) aprobó por unanimidad el pasado 11 de septiembre un sistema que otorga compensaciones vitalicias, que se suman a las pensiones otorgadas por el Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado y que serán de 45 a 80 por ciento del ingreso otorgado por el instituto.

“**HASTA EL PASADO** 31 de julio, en el CJF laboraban 768 jueces de distrito y 951 magistrados. Los primeros tienen un sueldo tabular neto

mensual de 139 mil 210 pesos, y los magistrados, de 152 mil 531... Con la entrada en vigor de la reforma del PJF se extinguirán los fideicomisos que tienen la Suprema de Justicia de la Nación (SCJN) y el CJF. El último estado de cuenta de este fondo para pensiones complementarias de magistrados y jueces federales reportó al 30 de junio de este año un saldo de 5 mil 191 millones 604 mil 408 pesos”.

NO SÓLO ESO: “La modificación aprobada por el CJF considera que los jueces y magistrados que hayan desempeñado cargos administrativos o jurisdiccionales en cualquier instancia del PJF puedan solicitar la jubilación anticipada a los 55 años o menos, siempre que hayan laborado desde 25 hasta 35 años en el mismo, con lo cual

obtendrán 45 por ciento de pensión complementaria; lo anterior beneficia a los jueces y magistrados, ya que la Ley del Issste sólo permite la pensión por jubilación con edad mínima de 58 años de edad para los hombres y 56 para las mujeres; se otorgará este beneficio a quienes tengan 57 años de edad y 25 de servicio, y la pensión complementaria puede llegar hasta 52.5 por ciento si tienen 35 años de servicio; el mayor porcentaje de pensión complementaria (80) se otorgará a quienes tengan al menos 65 años y 35 de servicio”.

ELLO, SIN OLVIDAR que los seis gerentes neoliberales se encargaron, vilmente, de reducir a su mínima expresión el monto de las pensiones (las correspondientes a los mexicanos de a pie, desde luego), incrementar sostenidamente la edad jubilatoria y privatizar el ahorro de los mexicanos.

PERO SIDE ella misma se trata, entonces la minoría rapaz instalada en la cúpula del poder público cambia las reglas del juego: modifica el “formato” para embolsarse “compensaciones vitalicias” y reduce la edad jubilatoria. Las ratas son las primera en huir, pero se van forradas de prebendas. Un verdadero asco.

Las rebanadas del pastel

EMOTIVA CONMEMORACIÓN POR las primeras cuatro décadas de la más bella e inteligente del periodismo mexicano, *La Jornada*. Bien lo dijo Carmen Lira, nuestra directora general: en el inicio, “no podíamos imaginar que llegaríamos

a 40 años. Y lo logramos. Y la hemos pasado muy bien haciendo nuestro periódico: no ha sido fácil; hemos tenido que salvar muchos obstáculos y las vicisitudes por las que ha pasado el país y el mundo, pero *La Jornada* ha logrado salir a la calle todos los días gracias a que siempre nos guiamos por tres principios: resistencia, independencia absoluta y preservar la confianza de los lectores”. ¡Salud! y un abrazo a la comunidad.

X: @cafevega

Correo: cfvmexico_sa@hotmail.com

X: @cafevega

Correo: cfvmexico_sa@hotmail.com



Aspecto de la sesión legislativa durante la cual se declaró la constitucionalidad de la reforma judicial, el pasado 13 de septiembre. Foto María Luisa Severiano



NEGOCIOS Y EMPRESAS

La conquista del espacio

MIGUEL PINEDA

LA CONQUISTA DEL espacio se encuentra bajo el liderazgo de una sola persona: Elon Musk. Los demás empresarios y gobiernos interesados en el tema se encuentran rezagados.

EL LOGRO MÁS reciente de SpaceX, la firma de Musk, consistió en realizar la primera caminata espacial privada. Jared Isaacman, dueño de Shift4, realizó la proeza. Minutos después, Sarah Gillis, ingeniera de SpaceX, también salió de la cápsula espacial y se convirtió en la primera mujer en volar por el espacio.

MÚLTIPLES LOGROS SE desprenden de esta aventura:

LA MISIÓN TRIPULADA avanzó más allá de la Estación Espacial Internacional, alcanzando una distancia sólo superada por los astronautas del *Apolo* que llegaron a la Luna. Además, se probó la seguridad de trajes y equipos mucho más cómodos, seguros y ligeros que los que usan los astronautas tradicionales, lo que ofrece mayor libertad en los desplazamientos.

EN LA LUCHA por la conquista del espacio, SpaceX supera a todas las agencias espaciales públicas de Europa, China, Rusia y Estados Unidos y al resto de empresas privadas que participan en

este sector. En una lucha cuerpo a cuerpo, SpaceX le ganó la carrera a Boeing, que dejó varados a dos astronautas por problemas de seguridad y limitaciones técnicas. Ahora Musk los traerá a la Tierra.

EN SÓLO DOS décadas un empresario visionario revolucionó los viajes al espacio, a costos mucho más bajos que las instituciones gubernamentales. El liderazgo concentrado en una sola persona, sin burocracias de por medio, resulta mucho más eficiente y seguro que estructuras jerarquizadas con decenas de miles de trabajadores.

LA CONQUISTA DEL espacio se desplazó del sector público al privado con metas más concretas y ambiciosas. Jóvenes visionarios y emprendedores rompieron con los criterios de verdad sobre los viajes fuera de la Tierra; probaron que con la tecnología más avanzada y libertad pueden alcanzar nuevas metas en el espacio sideral.

LA CREACIÓN DE una colonia humana en la Luna y en unas décadas en Marte ya no se ven como algo imposible gracias al optimismo y genialidad de algunas mentes brillantes. Sin duda, vivimos un nuevo paradigma en la conquista del espacio y no se ven límites imposibles de romper.

miguelpineda.ice@hotmail.com



DINERO

¿Está muerta la oposición? // El silencio del embajador Salazar // Taylor Swift vs Elon Musk

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

LA REFORMA AL Poder Judicial ya fue promulgada y publicada, no acatarla constituye una violación a la ley. Representa la última gran derrota de la oposición. La primera fue en julio de 2018 con el triunfo de Andrés Manuel López Obrador, la segunda ocurrió el 2 de junio de 2024, con el de Claudia Sheinbaum, y la tercera el 15 de septiembre, cuando el primer mandatario firmó la reforma que había sido aprobada previamente por el Congreso de la Unión y más de 17 Cámaras de Diputados estatales. La imagen poderosa e inusual de los presidentes saliente y entrante en ceremonias militares produjo locura a los opositores. Aseguran que está en proceso de instaurarse un minimaximato, una autocracia, otra Cuba o Venezuela. Sin embargo, es algo distinto lo que muestra la realidad. Efectivamente, la oposición ha sufrido tres enormes derrotas los últimos seis años, pero aún así conserva fuerza y presencia que excluye la posibilidad de que en México exista una dictadura.

La fuerza de los opositores

AUNQUE APACHURRADA, LA oposición conserva el apoyo de la "mafia del poder" y de los ex presidentes de la República—Salinas de Gortari, Calderón, Peña Nieto y Fox—, los tres primeros se han refugiado en España por el temor a una improbable acción penal. El gris Zedillo resurgió como rebelde... vía Zoom. Es una oposición multimillonaria gracias al subsidio que recibe del Instituto Nacional Electoral. Obtuvo 22 de los 60 millones de votos emitidos en los pasados comicios; gobierna 9 de los 32 estados, entre ellos algunos muy importantes—Nuevo León, Jalisco, Querétaro, Guanajuato y Chihuahua—; tiene 42 de los 128 senadores pero dos *chaquetearon* y por eso no descarriló la reforma judicial, y 135 de los 500 diputados federales. Además, cuenta con los principales medios de comunicación del país, la simpatía de los internacionales y su comentocracia, así como con la alta jerarquía de la Iglesia católica. Con una oposición rica y poderosa, difícilmente se puede afirmar que en México existe una dictadura y que se asemeja a Nicaragua, Cuba

o Corea del Norte. Sin embargo, tiene una desgracia, o varias: su patrón, Claudio X. González es un perdedor y sus dirigentes están desprestigiados (*Alito* Moreno y Marko Cortés). Y la sombra de Genaro García Luna.

¿Y el embajador?

EL HIPERACTIVO REPRESENTANTE del gobierno de Estados Unidos ha guardado silencio los últimos días. Probablemente tiene que ver con la carta que Juan Ramón de la Fuente y Marcelo Ebrard—futuros canciller y secretario de Economía de la presidenta Sheinbaum— enviaron al diario *The Washington Post*. Dice en su parte esencial: "Contrariamente al argumento del *Post* según el cual los asuntos internos de México son un asunto de interés hemisférico, esa interferencia es contraria al principio reconocido por la ONU de que las naciones tienen el deber de no intervenir en asuntos que son de la jurisdicción interna de otro Estado. Y la naturaleza específica del argumento esgrimido por el *Post* y (el embajador) Salazar sugiere un doble rasero: lo que es virtud en Estados Unidos es un defecto en México. Cabe destacar que en Estados Unidos muchos estados eligen (en votación popular) a los miembros del Poder Judicial". Mejor hizo mutis el embajador.

Taylor Swift vs Elon Musk

¿SERÁ POSIBLE QUE la reina mundial del pop influya decisivamente en las elecciones de Estados Unidos? Taylor Swift dijo en Instagram a sus 284 millones de seguidores que votará por Kamala Harris. Otra celebridad, Elon Musk, hace proselitismo desde su red X por Donald Trump. Lo siguen 198 millones.

Twitterati

CERCA DE TRES a cuatro generaciones han sido marcadas por Zedillo y no es precisamente por buenas razones: Aguas Blancas, Fobaproa y crisis económicas. ¿En verdad es la nueva voz moral de la oposición? ¡Con razón los vapulean!

@Jorgea604

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



IN- VER- SIONES

COLABORACIÓN

Joma uniformará a deportistas de YMCA

La marca española especializada en ropa deportiva Joma, que en México encabeza Rodia Escobar, firmó convenio con la asociación civil británica YMCA, que en México lleva Oscar Velasco, para uniformar a profesores, alumnos y deportistas que participan en competencias. El convenio incluye patrocinios para maestros y deportistas destacados.

FIRMA DE MANUFACTURA NL espera 60 mdd de

planta de Intretech

La Secretaría de Desarrollo Económico de Nuevo León, que lleva Iván Rivas, espera cosechar los frutos de su gira por China, donde la empresa Intretech, que provee tecnología de manufactura inteligente para marcas globales, les prometió instalar en la entidad su primera planta en México, con una inversión de 60 millones de dólares.

EMPRESA MATRIZ

Dollarcity arribará a México hacia 2026

Dollarcity reportó a inversionistas su intención de poner a

prueba su primera tienda en México en 2026. Inversiones Comerciales Mexicanas, empresa matriz que operará la parte mexicana del negocio, dará a la corporación y accionistas fundadores una participación accionaria de 80.05 y 19.95 por ciento, respectivamente.

VENTAS EN EU

Aguacate caro eleva ingresos de Mission

Pese a la interrupción en la exportación de aguacate, Bryan Giles, director de finanzas de Mission Produce, una de las firmas que más comercializa el fruto en EU, registró 24 por

ciento más ingresos debido al freno y a la baja producción en Perú, lo que disparó el precio y le generó ventas récord.

SECTOR TEXTIL

Lakeland integra al país a equipo en AL

El fabricante de ropa y equipo especial para el sector industrial Lakeland Industries, integrará a la operación de ventas en México a su equipo de gestión en América Latina. James Jenkins, CEO de la firma, dijo que esto es para incentivar con las mejores prácticas la comercialización de sus productos en el país.



Llegó la hora

La semana pasada vimos la publicación de la inflación al consumidor y al productor en Estados Unidos. En ambos casos los datos vinieron en línea y fueron lo suficientemente buenos como para propiciar que la Reserva Federal lleve a cabo mañana el primer movimiento a la baja de su tasa de interés.

La mayor posibilidad es que sea de 0.25 por ciento. No se descarta que pudiera ser de 0.50 por ciento, pero creo que conviene más la primera opción, ya que esto hablaría de un proceso gradual y más ordenado, además de que sugeriría que se está actuando a tiempo y que la economía está lo suficientemente sana como para iniciar este proceso.

Una baja de 0.50 por ciento puede malinterpretarse o tener connotaciones negativas ("ya vamos tarde y debemos bajar más la tasa porque viene una fuerte desaceleración económica o, incluso, una recesión. Mejor, bajemos más la tasa para amortiguar esta contracción económica"). Por ello, ojalá la baja sea de 0.25 por ciento, se confirme que la ruta de la inflación es favorable y que la desaceleración económica permita un aterrizaje suave.

También en Europa vimos que esta evolución inflacionaria es positiva. Lo anterior dio espacio para bajar por segunda ocasión la tasa de interés 0.25 por ciento. Con ello, ya lleva un acumulado de 0.50 por ciento

El debate presidencial en Estados Unidos, según las encuestas, lo ganó la vicepresidenta **Kamala Harris**. Sin saber qué tan determinante será en las elecciones, aparentemente le da ventaja sobre **Donald Trump**. El debate no tuvo impacto en los mercados. Resulta interesante que el republicano se niegue a debatir otra vez.

En lo local dominó la aprobación de la reforma judicial, que metió en aprietos a nuestra moneda, pero que extrañamente ya lo había descontado. Es decir, el tipo de cambio llegó a 20 pesos por dólar y los días posteriores vimos una apreciación hasta 19.20. Esto no quiere decir que al estar ya en vigor dicha reforma no ocasionará más volatilidad. De hecho ya algunas calificadoras han expresado su preocupación y señalado la posibilidad de que la calificación crediticia mexicana pueda bajar.

Después del feriado de ayer, sin duda durante esta semana corta se verá la decisión de la Reserva Federal y el comunicado posterior de Jerome Powell como las referencias más importantes.



A unos días para que se convoque la última Junta de Gobierno de la CNBV de esta administración (siguiente semana), y aunque siempre puede convocarse una sesión extraordinaria "en libros"; parece que las autoridades financieras (encabezadas por el secretario de SHCP), tomaron la decisión de concluir el sexenio con el mayor número de autorizaciones bancartas y de sofipos pendientes.

La última autorización se dio a Banco Revolut México, que encabeza **Juan Guerra**, casi cuatro meses antes de que la Prudential Regulation Authority de Gran Bretaña resolviera la autorización de licencia bancaria con restricciones a su corporativo Revolut Fintech y tras fuerte cabildeo realizado por el exembajador de ese país frente a las autoridades mexicanas. No se espera que concluya antes de septiembre su proceso de autorización para operar. El primero en la lista es Openbank, la filial digital de Santander con todo el foco de **Felipe García Ascencio**. Recordemos que Bineo de Banorte, que encabeza **Víctor Moya**, fue autorizado para operar en febrero de este año; pese a que aún mantiene una estrategia limitada de intermediación financiera apalancada en la tecnología.

Consultas realizadas indican que Openbank México, que lleva **Matías Núñez**, está transitando la revisión técnica y podría quedar autorizado para operar antes de que concluya septiembre. Lo mismo sucede con Hey Banco, que encabeza **Manuel Rivero Zambrano**, el que tiene avanzado el proceso de banco digital, cambio de imagen y expansión nacional utilizando la franquicia de Banregio y la app autorizada desde 2022. También ha trascendido que Banco Durango no transita (solicitado por el actual rector de la Universidad de Durango).

Se autorizó la compra y cambio de control de Banco Forjadores por BanFeliz, el proceso más rápido (se anunció a principios de mayo y concluyó el 8 de julio) conducido por su nuevo dueño, **Fernando García Sada**, del regiomontano Happy Inc-. El 8 de julio, él asumió como presidente del Consejo y se nombró a **Sergio de Jesús Elizondo** como vicepresidente y director general del banco, que no ha notificado cambio de estrategia. La operación saneó por completo la situación financiera de Forjadores.

Está pendiente de autorización Banco Plata, que encabeza **Neri Tollardo** y, podría entrar en las aprobaciones de este septiembre, pues comentan que ante la CNBV se han cubierto todos los trámites de comprobación de integrantes y gestores del Fondo de Inversión radicado en Estados Unidos y supervisado por la SEC, de donde proviene su capital. De hecho, es el proceso de banco digital más largo en ser autorizado pues ingresó la solicitud en febrero del 2023, lo que habla de un extremadamente rígido proceso comparado con el de BanFeliz o Revolut.

Por lo que ha trascendido, las autoridades han decidido acelerar el cierre de procesos, aunque en algunos casos dependen más del proceso interno de autorización del Banxico para que las opiniones sean firmadas por la gobernadora **Victoria Rodríguez Ceja**, pero esta semana la Junta de Política Monetaria ocupa la atención del instituto central. Otro cambio de control en proceso de ser autorizado, lo que podría ocurrir en la siguiente junta es de Autofin, por los fondos propietarios de la plataforma financiera Kapital México, la que también ha presentado toda la información documentada y desglosada de los inversionistas y gestores principales de los fondos estadounidenses de donde procede su capital.

Avanzado es el de la sofipo Nu Financiera, cuyo modelo de negocio está siendo adaptado a la regulación bancaria en México. Aunque su matriz ha realizado las aportaciones de capital suficientes, se estima que su modelo de gestión provoca distorsión en el sistema, dado que le da preferencia a la adquisición de clientes más que a la gestión de cartera, modelo que consume capital de forma intensiva y a las autoridades mexicanas les gustaría ver más gestión de cartera y liquidez. La sofipo Nu no es la única que está en ese proceso. De hecho, la sofipo Konfio, de **David Arana**, solicitó una prórroga en su solicitud de autorización para transformarse y no se ha desistido. Le sigue Banco Hipotecario ION, de **José Shabot Cherem**, que está aún en el proceso de autorización primario y, Banco Masari, de **Fredie Farca Charabati**, con un proceso de autorización más lento. También la IFPE Mercado Pago solicitó su transformación para operar como banco, pero iniciaron el proceso de transformación a fines de mayo.



Sheinbaum, con pocas oportunidades para generar confianza

Como bien reconoció el CEESP en su análisis semanal, la presidenta electa, **Claudia Sheinbaum**, tendrá que trabajar seriamente para construir un ambiente que estimule la actividad económica, porque el sexenio concluye con una economía debilitada, un ambiente político deteriorado, elevada incertidumbre y expectativas poco optimistas.

Sheinbaum tendrá, de hecho, pocas oportunidades en el arranque de su gobierno, porque, aunque se quiera negarlo, la aprobación de la reforma judicial generó gran incertidumbre por la cerrazón de Morena y aliados a escuchar a las voces disidentes: partidos de oposición, organismos empresariales, trabajadores del Poder Judicial; especialistas y estudiantes de derecho.

La primera oportunidad se perdió ya, porque **Sheinbaum** no sólo firmó junto con el presidente **Andrés Manuel López Obrador** —cuando aún no comienza a gobernar— el decreto para la publicación el *Diario Oficial* de la reforma judicial, sino que la apoyó en forma decisiva al asegurar que —“por decisión del pueblo”— habrá un Poder Judicial independiente.

En realidad no fue “la voluntad del pueblo”, porque los dos senadores del PRD que se pasaron a Morena fueron votados como candidatos a la oposición, por lo que trai-

cionaron a sus votantes, y ya ni se diga de los **Yunes** sin los cuales Morena no hubiera alcanzado la mayoría que necesitaba para cumplir el capricho de aprobar en *fast track* la reforma.

DISCURSO DE TOMA DE POSESIÓN Y PEF 2025

La segunda oportunidad que tendrá **Sheinbaum** para enviar una señal de confianza será su discurso de toma de posesión

el 1 de octubre. Hay que recordar que **López Obrador**, quien, también inició su gestión con gran incertidumbre y desencanto del sector privado tras el cierre del aeropuerto de Texcoco —su primero de muchos caprichos— y con un elevado costo que aún no conocemos con exactitud, logró generar confianza con un discurso incluyente en el que, entre otras cosas, prometió respetar al Poder Judicial, a las empresas y crecer arriba de 4% anual.

Además, el 15 de noviembre se enviará al Congreso el paquete presupuestal 2025, que elabora el secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**, y que se analizará con lupa porque el mayor reto será reducir el déficit público de 6% del PIB al 3% o 3.5% sin una reforma fiscal y manteniendo el apoyo a Pemex, CFE; con mayor gasto social, y el financiamiento a la primera elección en el Poder Judicial.

Para la presentación del presupuesto, ya se tendrán también los resultados de las elecciones en Estados Unidos y se sabrá cuál será el estilo de gobernar de **Sheinbaum** ya sin la sombra de **López Obrador**, si efectivamente cumple su promesa de irse a su rancho y retirarse de la política.

GBM: TELEVISA, UNA OPORTUNIDAD

Un análisis de GMB recomienda la compra de acciones de Televisa, ya que están subvaluadas en un entorno complicado por la mayor competencia en banda ancha; la pérdida de valor de Sky, que tiene como fuerza los derechos exclusivos de la Liga y otros deportes, y una batalla para atraer a más anunciantes y espectadores que se extiende más allá de la televisión.

GBM recomienda la compra de acciones de Televisa por la estrategia de la administración que, de tener éxito, "revivirán a la empresa y la sacarán de la caja de castigo".

Y cita en esta estrategia la consolidación de Izzy con Sky, el nuevo contenido y crecimiento de suscriptores de ViX y futuras operaciones de M&A para monetizar más activos, que podían generar un mayor flujo de operación.

Aunque se quiera negarlo, la aprobación de la reforma judicial generó gran incertidumbre.



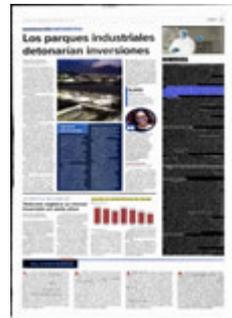
1234 EL CONTADOR

1. La Asociación de Hoteles de la Riviera Maya reeligió a **Toni Chaves** como su presidente para 2024-2026. Este será el tercer periodo consecutivo del empresario español al frente de esta organización empresarial. Se sabe que **Chaves** participará próximamente en una reunión que coordina la Secretaría de Turismo de Quintana Roo, al mando de **Bernardo Cueto**, con la futura titular de la Secretaría de Turismo federal, **Josefina Rodríguez Zamora**, para darle a conocer las necesidades del sector hotelero y colaborar con los tres órdenes de gobierno en temas como la promoción y reposicionamiento de la Marca México a fin de que el país y el Caribe mexicano sigan siendo competitivos.

2. Conekta, la plataforma mexicana que con una sola integración permiten a los negocios tener todos los métodos de pago en línea, cofundada por **Héctor Cárdenas**, **Cristina Randall** y **Leo Fisher**, lanzó una red nacional de pagos en efectivo para compras en línea debido a que más de 50% de las transacciones en este canal se realizaron con dinero físico. Conekta Efectivo, es una red nacional de más de 11 mil puntos de pago, entre los que se encuentran los establecimientos de 7-Eleven, Farmacias del Ahorro, Círculo K, Tiendas Extra, Walmart, Bodega Aurrera y Sams. Se espera que, con esta solución, mejore el flujo de efectivo de las empresas con una liquidación de fondos en un plazo de dos días hábiles.

3. **Brian Niccol** cumplió una semana como CEO de Starbucks global, pues tomó las riendas del negocio el 9 de septiembre pasado. El enfoque del ejecutivo de Chipotle será Estados Unidos y China, donde enfrenta fuerte competencia. Los inversionistas están a la expectativa de que **Niccol** haga cambios que mejoren los resultados de la cadena. Entre sus planes está devolver a Starbucks su estatus del café de la localidad, lo que implica una mejora en la atención al cliente y calidad en el menú. Sus operaciones en México, que encabeza Alsea, de **Alberto Torrado**, gozan de un fuerte posicionamiento, pero el reciente *boom* de las pequeñas cafeterías es una realidad y ya es una fuerte competencia.

4. Hutchison Ports México, bajo la dirección de **Jorge Magno Lecona**, continúa apostando por la innovación y el trabajo colaborativo como pilares para su modelo de negocio, un enfoque que se vio reflejado en la reciente edición del Congreso de Calidad Total 2024. Este evento se llevó a cabo en Ensenada, Baja California y reunió a diversas unidades para compartir avances en áreas clave a fin de reconocer los esfuerzos sobresalientes. Así, presentaron proyectos enfocados en la gestión ambiental, la atención al cliente, la eficiencia operativa y la transformación digital, claros ejemplos de cómo busca enfrentar los desafíos operativos y medioambientales, lo que refuerza su compromiso con la sostenibilidad.



¿Se podrá?

El gobierno de **Claudia Sheinbaum** ha ido planteando a través de diferentes declaraciones personales y de su equipo que está pensando en un nuevo modelo energético para el país, la pregunta que tienen muchos es si realmente podrá romper las inercias y cotas de poder que se han construido durante décadas en las dos empresas estatales.

Los secretarios de energía han sido básicamente figuras decorativas, puesto que son una dependencia pequeña comparada con el gran poder que han tenido tradicionalmente los directores de Pemex y de CFE.

Durante el sexenio pasado se trató de dar poder a la Secretaría de Energía, pero sólo fue de relumbrón, puesto que se confirió el proyecto estrella en el sector, la construcción de la refinería de Dos Bocas, pero que, en realidad, no implicó mayor cambio.

A **Rocío Nahle** esta refinería, que todavía no produce nada, le sirvió para lanzar su carrera política al grado que logró ganar el gobierno de Veracruz sin ser oriunda del estado; sin embargo, en los hechos, **Octavio Romero** seguía teniendo el poder dentro de Pemex.

Esa empresa estatal le sirvió a **Romero** para mantener un hueso dentro del gobierno que se mantendrá sólo si los líderes de iniciativa privada se doblan ante la postulación de la Presidenta dentro de un organismo tripartito.

Como se lo ha explicado el *Padre del Análisis Superior*, los líderes de iniciativa privada han dicho en privado que no les gusta ese perfil y habrá que ver si lo llevan al Consejo Técnico en un órgano en el que se supone que está dividido en tercios.

REMATE ARQUITECTURA

El nombramiento de **Luz Elena González** fue un mensaje fuerte y claro, no sólo de la importancia que le dará el nuevo gobierno al sector energético, puesto que es una de las figuras más cercanas a la presidenta **Claudia Sheinbaum**, así como de su intención de generar una reestructura a fondo.

A partir de una Secretaría de Energía poderosa se diseñará un nuevo esquema para las empresas energéticas del Estado en coordinación plena con la Secretaría de Hacienda. No es casual que se haya nombrado subsecretaria de Egresos de la SHCP a **Bertha Gómez**, quien era una colaboradora muy cercana de **González**, al grado que la suplió como secretaria de Finanzas de la CDMX.

Los directores de Pemex y CFE, **Víctor Rodríguez** y **Emilia Calleja**, respectivamente, son de un perfil teórico. El próximo director de la petrolera básicamente se ha dedicado a la academia, incluso, llegó a publicar con la próxima Presidenta artículos sobre temas energéticos.

Calleja es una figura del mismo perfil, pero que tiene una larguísima trayectoria dentro de la empresa energética, por lo que no sólo goza del reconocimiento de sus compañeros, sino que además conoce muy bien las fuerzas y debilidades de la empresa estatal.

REMATE PLANEADO

Lo que **Sheinbaum** ha planeado para el sector energético parte del eje de una secretaría muy poderosa que tenga un claro liderazgo sobre la operación de las empresas estatales, es decir, romper con la relación tóxica que han tenido los secretarios de Energía con los directores de las empresas.

Existe la idea de abandonar el modelo de empresas productivas del Estado y convertirlo en uno donde sean órganos desconcentrados del gobierno federal. Mucho se podrá especular de esta decisión en términos de la cultura corporativa y el beneficio de tener disciplinas de mercado; sin embargo, el próximo gobierno encuentra como ventaja que va a tener un control sustancialmente mayor sobre las determinaciones.

Adicionalmente, reconocerá que el gobierno federal es el propietario de Pemex y de CFE. Durante este sexenio Hacienda, encabezada por **Rogelio Ramírez de la O**, ha tenido muchos problemas para explicar en el mercado esta situación que, quizá, para los mexicanos es evidente.

El asunto se ha vuelto particularmente complejo toda vez que la calificación crediticia de Pemex se ha desplomado, mientras que la del gobierno federal se ha mantenido. El que quedara, sin ninguna duda, que Pemex es totalmente del Estado le implicaría una disminución de algo así como 400 puntos base en el servicio de la deuda de la empresa petrolera más endeudada del mundo.

REMATE DUDOSO

Expertos en el sector energético consideran que es difícil que llegue a concretarse en los hechos esta separación, puesto que tiene una gran cantidad de temas operativos y hasta contractuales aún y cuando reconocen que sería una gran idea, junto con convertir a Pemex en una empresa energética como es la tendencia en el mundo.

Habrá que esperar para determinar si realmente ése es el camino y si llega al puerto deseado. En su diseño parece correcto, habrá que seguir con detalle el camino.



Reforma judicial afectará créditos; gasolina sin subsidio; CMR

La agencia calificadora Moody's es la primera en alertar: los créditos pueden entorpecerse o hasta frenarse por la reforma judicial.

La reforma judicial, hasta no quedar en claro en las leyes secundarias, impedirá el buen cobro de los créditos.

Moody's ve un problema serio en la "ejecución judicial de los colaterales en situación de morosidad".

Las dificultades no serán para los bancos, que tienen capital suficiente y tienen filtros para ofrecer sus créditos.

El gran problema lo ven en las llamadas Instituciones Financieras No Bancarias, es decir, las sofomes (Sociedades Financieras de Objeto Múltiple), que son las financiadoras de la pequeña empresa.

Cuando la pequeña empresa tiene problemas para financiar su proveeduría, recurre a las Sofomes.

Y, ahora, sin garantías judiciales para cobrar los créditos, todo hace pensar que el financiamiento, ya de por sí difícil para las pymes, tendrá un freno.

La reforma judicial dependerá de jueces elegidos popularmente, que podrían ser jueces politizados o a modo, lo cual también genera incertidumbre para el sector financiero.

Incluso, no sólo serían las pymes las del problema, también los créditos hipotecarios que han sido los préstamos más competitivos en México.

"A corto plazo, el efecto negativo será que los bancos pudieran desacelerar la colocación de nuevos créditos hasta que se resuelva la incertidumbre jurídica en algunos segmentos. La cartera hipotecaria de la banca representaba 19.3% del portafolio total". dice Moody's.

Todos los análisis financieros lo advirtieron: una reforma judicial, como la planteada en México, que tuviera el voto popular de los jueces, sin llegar a los problemas de fondo: fiscalías, Ministerios Públicos, policías, sólo provocaría incertidumbre. Y esa incertidumbre ya llegó al sector financiero.

Esperemos que, mediante las leyes secundarias, se pueda contener parte de la incertidumbre.



GASOLINA, SEGUNDA SEMANA SIN SUBSIDIO

La gasolina sigue sin el estímulo fiscal, es decir, sin subsidio.

A la gasolina le están aplicando todos los impuestos, sobre todo el IEPS, completito y copeteado.

A cada litro de gasolina Magna le aplican 6.1752 pesos por litro de impuestos.

A cada litro de gasolina Premium le aplican 5.2146 pesos por litro de impuestos.

A cada litro de diésel le aplican 6.7865 pesos por litro de impuestos.

Las finanzas públicas vienen presionadas. Y ahora que el precio del petróleo y combustibles ha bajado, el gobierno aprovecha para cobrar todo el impuesto.

El precio de las gasolinas está elevado.

La Magna quedó en 24.030 pesos el litro.

La Premium en 25.521 pesos el litro.

El diésel en 25.662 pesos el litro.

Esta semana los combustibles seguirán caros.



RESTAURANTES, NADA CON YUNES

La Corporación Mexicana de Restaurantes (CMR), que tiene desde Wings, Olive Garden, Red Lobster, The Capital Grille, Chili's, Lago Algo, Bistro Chapultepec y Sushiitto, desde luego se desmarcaron de la familia **Yunes**, hoy mal vistas entre la ciudadanía.

Los **Yunes**, que votaron a favor de la reforma judicial, nada tienen que ver con la CMR. Y es que se corrió el rumor de que tenían acciones en CMR, y ya hasta empezaban los amagues de dejar de ir a esos restaurantes.

La CMR ha sido presidida por **Joaquín Vargas**, quien, por cierto, acaba de retirarse de los negocios.



¿Por qué ya no sube el dólar?

Hasta este lunes 16 a las 17:00 horas, el dólar cotizaba en 19.22 pesos, casi un peso menos que la semana pasada.

Los defensores del presidente Andrés Manuel López Obrador se apuran a destacar los malos augurios de opositores que vaticinaban una tragedia por la aprobación de la reforma judicial que permitirá que ustedes puedan votar en elecciones por jueces, magistrados y ministros.

En el otro extremo, los más críticos advierten que el impacto de la reforma judicial será permanente y de largo plazo, deteriorando paulatinamente la democracia y con ello la economía nacional. Que por eso ya no estamos debajo de los 17 pesos por dólar.

Ni unos ni otros pueden explicar completamente el escenario del tipo de cambio actual.

Nadie puede hacerlo por completo, pues se trata de un mercado tan líquido y con tantos participantes que compran pesos y dólares, que es imposible predecir su comportamiento.

Pero el dólar sí aflojó el ritmo por una razón lógica. Medio mundo espera que la banca estadou-



nidense **empiece a pagar menos intereses a los inversionistas y los ahorradores esta semana.**

Sucede que mañana, el banco central de los vecinos, que es responsable por los dólares en el mundo, revelará esa decisión. Lo que esperan es que efectivamente baje su tasa de referencia que

hoy se ubica entre 5.25 y 5.5 por ciento.

La bajará ante la supuesta reducción de la inflación y eso afecta a quien ahorra, pero a otros les aflojará un poco el cinturón, especialmente a los consumidores estadounidenses que hoy pagan tarjetas de crédito carísimas o que para pagar una hipoteca en estos días enfrentan altas mensualidades bancarias.

Desincentivados para poner su dinero allá, los inversionistas se anticipan a buscar en dónde colocarlo.

¿Qué hacen? Compran oro, por ejemplo. **¿Ya vieron en cuánto está el Centenario? Los bancos en México lo venden por arriba de los 67 mil pesos.** En Estados Unidos alcanzó un precio récord de 2 mil 582 dólares por onza, 68 dólares más que hace un mes.

También interesan los países relativamente estables que ofrecen tasas más altas.

El Banco de México (Banxico), responsable de los pesos en circulación en todo el mundo, tiene una tasa de referencia de 11.25 por ciento. Perdonen la obviedad: Para invertir aquí hay que comprar pesos y como sucede con los aguacates, cuando aumenta la

demanda, el peso gana valor.

Vaya, la razón por la cual el dólar se mantiene por debajo de 20 pesos es principalmente por el diferencial de tasas entre el Banco de México y la Reserva Federal. Ese diferencial podría estar a punto de ampliarse y muchos prefieren que les paguen una tasa superior al 11 por ciento.

“Nadie puede explicar del todo el escenario del tipo de cambio actual”

¿LOS INTOCABLES DEL BANCO DE MÉXICO?

Bajo la situación coyuntural de esta semana y lo que podría decidir la “Fed”, está la estabilidad macroeconómica de México que tiene dos pilares: las finanzas públicas y, principalmente, la independencia del Banco de México.

Hasta ahora, la Junta de Gobierno de Banxico, esa mesa de cinco personas que discuten frecuentemente sobre la economía nacional, está encabezada por Victoria Rodríguez Ceja.

Ellos tienen libertad de ejecución para subir o bajar la tasa de referencia, lo que ayuda a contener la inflación y mueve las tasas

de los bancos comerciales, como Banorte o BBVA. Con eso influyen en toda la economía.

Hasta ahora, **diputados y senadores mantienen sin cambios las reglas de operación de esta institución.**

Perú, en medio de su inestabilidad política, mantuvo sin cambios las reglas del banco central, lo que le permitió a sus ciudadanos tener una economía relativamente funcional. Javier Milei, el presidente de Argentina que prometió “dinamitar” la institución equivalente en su país, hasta ahora solo ha aplicado violencia verbal en su contra.

El banco central de México tiene solidez e independencia. Si la presidenta electa Claudia Sheinbaum mantiene su palabra de tener un gobierno austero, ayudará además desde el Poder Ejecutivo a tener finanzas públicas sanas. Eso puede dar estabilidad de largo plazo a la moneda nacional.

Si al contrario, su gobierno eleva las deudas del Estado en la medida en que lo hizo su antecesor, estaremos en una situación muy complicada. Ni hablar de una propuesta de cambios al Banxico, eso cambiaría todo.

Director General de Proyectos
Especiales y Ediciones Regionales
de EL FINANCIERO



El reto económico para Sheinbaum

En pocos días, **Claudia Sheinbaum** asumirá la Presidencia de México, enfrentando uno de los mayores retos de su administración: equilibrar el gasto público. Durante los primeros siete meses de 2024, el gobierno ha disparado el gasto en un 11 por ciento, alcanzando 5.4 billones de pesos, mientras que los ingresos crecieron apenas un 3.3 por ciento. Este desbalance fiscal plantea un desafío clave para el nuevo gobierno, que tendrá que encontrar formas de cerrar la brecha sin frenar el crecimiento económico.

Para lograrlo, será esencial atraer y mantener la inversión, tanto nacional como extranjera. Sin embargo, como lo han señalado diversas fuentes, la certidumbre jurídica será el factor determinante para asegurar que los inversionistas confíen en el país. El *Wall Street Journal* recientemente destacó que más de 35 mil millones de dólares en inversiones están en juego debido a la falta de claridad legal en México.

Un caso emblemático de esta incertidumbre jurídica es el de Fibra Orión en Guerrero, donde el gobierno de la entidad ha



generado dudas sobre concesiones y contratos. La expropiación del Viaducto La Venta-Punta Diamante encendió las alarmas entre los inversionistas, quienes ven con recelo la seguridad jurídica en México. Este tipo de acciones no solo afecta la confianza de los inversionistas, sino también a los trabajadores que, a través de sus Afores, han invertido en estos proyectos.

El reto para Sheinbaum será claro: generar un ambiente de confianza y estabilidad legal que no solo permita la llegada de capitales, sino que también reactive los grandes proyectos detenidos, impulsando el crecimiento del país.

Mexicano se suma al Consejo de CPKC

La ferroviaria Canadian Pacific Kansas City (CPKC) ha anunciado la integración de **Arturo**

Gutiérrez Hernández como nuevo miembro de su Consejo de Administración a partir del 1 de noviembre de 2024. Gutiérrez, actualmente director general de ARCA Continental, aportará su experiencia en liderazgo y administración a la compañía con sede en Calgary, Canadá.

Isabelle Courville, presidenta del Consejo de CPKC, destacó que la llegada de Gutiérrez fortalecerá la diversidad geográfica del Consejo y contribuirá a una cultura de aprendizaje y responsabilidad dentro de la empresa. La ferroviaria, que se convirtió en el primer tren de carga en conectar directamente a Canadá, Estados Unidos y México, tiene una infraestructura de 32 mil 186 kilómetros de vía, de los cuales 4 mil 251 se encuentran en territorio mexicano.

La incorporación de Gutiérrez subraya la importancia de

“El reto para Sheinbaum será generar un ambiente de confianza y estabilidad legal”

contar con líderes que puedan enriquecer la operación internacional de CPKC, en un momento donde la logística y el comercio transfronterizo juegan un papel clave en las economías de América del Norte bajo el T-MEC.

Inversión en IA

Qualtrics, la firma estadounidense de gestión de experiencias mediante inteligencia artificial (IA), anunció una inversión de 200 millones de dólares para fortalecer su presencia en México y Latinoamérica. La compañía, dirigida globalmente por **Zig Serafin**, ha estado en México durante más de dos décadas, brindando asistencia tecnológica a firmas como Mercado Libre, Cemex, Bimbo, El Chopo, Grupo Proa, FEMSA, BBVA y Volkswagen México. Este anuncio sigue al compromiso global de Qualtrics de invertir 500 millones de dólares en IA, destacando su apuesta por comprender mejor las necesidades de los clientes a través del análisis de datos.

Con esta inversión, Qual-

trics refuerza su confianza en el potencial de México y la región, a pesar de las tensiones políticas y económicas recientes.

Open Finance y la inclusión financiera

El próximo miércoles, NTT DATA, una firma global de servicios de tecnología y negocios, presentará su Reporte Anual Fintech México 2024 “Open Finance como habilitador de la Inclusión Financiera”, que abordará las tendencias clave del sector Fintech y su impacto potencial en los usuarios, en medio de un panorama de transformación digital.

Este reporte surge tras un exhaustivo estudio de mercado que incluyó una encuesta digital a mil participantes en México. Entre los hallazgos más relevantes, destaca que el 22 por ciento de los encuestados no utiliza servicios financieros, mientras que el 59 por ciento identifica la falta de educación financiera como una de las barreras más significativas para adoptar dichos productos.



En la actualidad, vemos constantemente nuevos modelos de OpenAI que, según muchos, marcarán un antes y un después en la automatización de trabajos, incluyendo el de los médicos. ¿Realmente la inteligencia artificial (IA) reemplazará a los profesionales de la salud? Profundicemos en esta cuestión.

Geoffrey Hinton, uno de los pioneros de la IA, predijo hace varios años que, para este momento, los radiólogos serían reemplazados por inteligencia artificial, y que las personas deberían buscar especializarse en otros campos. Sin embargo, dicha predicción no se ha cumplido, lo que ha generado muchas críticas hacia estas afirmaciones que anticipan un futuro incierto que tal vez nunca llegue.

Recientemente, OpenAI lanzó un nuevo modelo que, tras varias pruebas, ha demostrado superar a los humanos en algunos exámenes básicos de medicina, como lo sería el Examen Nacional de Residencias Médicas (ENER) en México. Este examen es clave para asignar a los médicos a diferentes especialidades después de su formación general. A raíz de este logro, algunas voces aseguran que los médicos pronto se volverán obsoletos y que deberíamos empezar a considerar otras carreras. Sin

El futuro de la medicina: riesgos y amenazas



embargo, pienso que esta conclusión es apresurada y debemos detenernos a analizarlo con más cuidado.

Tomemos como ejemplo los sistemas de crédito. Aunque llevan años existiendo, las

encuestas siguen mostrando que las personas prefieren el contacto humano al solicitar una hipoteca. Este hecho tiene sentido, ya que para la mayoría de las personas, comprar una casa es la inversión más grande de su vida. De manera similar, cuando se trata de asesoría médica, hablamos de momentos de gran vulnerabilidad. En esos momentos, las personas pueden estar enfrentando afecciones graves y necesitarán ese contacto humano que un *chatbot*, por más avanzado que sea, no puede proporcionar.

A pesar de estas limitaciones, las ventajas de esta tecnología nos permiten soñar con un futuro en el que la IA se utilice para realizar el triaje de pacientes, priorizando casos y permitiendo que un médico humano intervenga cuando sea necesario. No obstante, debemos ser cautelosos, ya que muchas personas que

se beneficiarían de estas herramientas podrían no sentirse cómodas utilizándolas.

Es tentador pensar que, con la evolución de tecnologías como ChatGPT, podríamos tener doctores de clase mundial en cualquier hospital o comunidad de bajos recursos. Sin embargo, reducir el papel del médico a un simple dispensador de medicinas sería ignorar su rol como acompañante en el proceso de curación.

En lugar de ver a la IA como un sustituto de los médicos, es más razonable pensar que se convertirá en un valioso asistente. Esta tecnología podría ayudar a los médicos a reforzar sus diagnósticos o a ofrecer una serie de prediagnósticos basados en grandes cantidades de información, lo cual permitiría obtener diagnósticos más precisos y tratamientos mejor indicados.

En resumen, no creo que los médicos se vuelvan obsoletos, pero sí creo que aquellos que adopten estas tecnologías sobresaldrán significativamente en su campo. Y, en medicina, afortunadamente, eso se traduce en salvar más vidas.

“No creo que los médicos se vuelvan obsoletos, pero sí creo que aquellos que adopten estas tecnologías sobresaldrán significativamente en su campo”



Lo que espera Zedillo de México

En los seis años de su gobierno poco le gustaban los medios, pero eso sí, nunca ocultaba su enojo o molestia cuando algo no le parecía en sus eventos, todos saben que llegó sin ser el favorito, pero al final fue uno de los presidentes que logró mantener cierto control económico dentro del caos de esos años y cuando terminó su sexenio, dijo adiós a dar declaraciones incendiarias o tener entrevistas sobre México, literal huía de los medios.



Ernesto Zedillo

Este domingo, el expresidente **Ernesto Zedillo** rompió ese pacto que tenía consigo de no hablar de los gobiernos mexicanos, incluso pidió a los organizadores el mismo día que haría su presentación en español, cuando inicialmente estaba pactada en inglés.

Ante más de 4 mil abogados de todo el mundo que estarán reunidos estos días en México en uno de los congresos más importantes de ese gremio, como dijo, rompió la costumbre de más de un cuarto de siglo de no hablar de su administración ni de los presidentes en turno, pero dado que se hizo referencia "falsa y perversa a la motivación, el contenido y los resultados" de la reforma judicial que emprendió en 1994, hizo una larga crítica sobre lo que ya fue promulgado y firmado por el presidente saliente **Andrés Manuel López Obrador** y como testigo, la próxima presidenta, **Claudia Sheinbaum**.

Progreso económico, social y político fueron los principales objetivos de las diversas reformas que hizo en su momento y que hoy mantienen al país, con estabilidad macroeconómica y con una alianza fuerte con Estados Unidos en materia comercial.

E incluso recordó que las reformas al Poder Judicial ya puestas en marcha, votaron en contra de algunos procesos que litigaba el gobierno federal, muestra de la independencia que se logró, pero lo más importante es que con esas reformas se adquirió una amplia y más fuerte facultad de decidir sobre la constitucionalidad de los actos de autoridad y las leyes y se obtuvo la capacidad de derogar total o parcialmente la ley o el acto bajo su control.

Fue dotada la Corte también de la capacidad para decidir sobre controversias jurídicas entre los gobiernos federal y estatales, se le atribuyó la facultad de decidir sobre los casos de inconstitucionalidad interpuestos por sólo un tercio de cualquiera de las cámaras del Congreso federal contra leyes o resoluciones federales, y por sólo un tercio de las



legislaturas estatales contra sus propias leyes o resoluciones estatales. La reforma no sólo fortaleció el federalismo sino su capacidad de proteger los derechos de las minorías políticas.

Pero los cambios aprobados en solo dos días y al vapor, y que ya están en vigor, dejan una incertidumbre para el país, pero también para quienes observan a México y que luego de la pandemia lo han visto como el país ideal para instalar sus empresas.

Ahora, con estos cambios en vigor, parece que se tendrán unos meses de tensa calma, en donde la próxima presidenta al menos, ya se ha reunido y hablado con un gran número de financieros de todo el mundo, a quienes de manera tranquila, serena y nos dicen, muy confiada, les explica que se tendrá un Poder Judicial profesional y autónomo como hasta ahora, ojalá que así sea y que el expresidente Zedillo se equivoque.

Gobernadores, a cuidar la seguridad

Aunque públicamente se puede decir que todo marcha bien y la inseguridad está controlada, lo cierto es que es un tema en el que el próximo gabinete de seguridad trabaja y analiza todos los personajes con los que tendrá que operar al interior del país, por eso algunos perfiles son revisados cuidadosamente,

Ahora toca el turno a **Guanajuato** en donde la próxima gobernadora **Libia Dennise García Muñoz Ledo**, quien toma posesión el próximo 26 de septiembre, ya perfila a los integrantes de todo su gabinete.

Se asegura que el actual secretario de Finanzas, **Héctor Salgado**, será de los pocos que continuará en el próximo gobierno, y aunque varios han hecho su lucha ya se les pidió la renuncia.

Eso sí, algunos intentan por todos los medios mantenerse en el gobierno de Libia Dennise García, como es el secretario de Seguridad Pública de Guanajuato, **Alvar Cabeza de Vaca Appenidini**, quien no pierde la esperanzas todavía de mantenerse en el cargo.

Después de 11 años ininterrumpidos al frente de la dependencia y a pesar de los altos índices de violencia que aquejan al estado, atribuidos a organizaciones criminales, en días recientes

el funcionario presumió en redes sociales tener vigentes él y su equipo sus certificados de evaluación de control y confianza, lo que fue visto por muchos como una acción desesperada por llamar la atención de la próxima gobernadora.

Desafortunadamente hay un pequeño detalle que han olvidado, y es que a los secretarios y subsecretarios de Seguridad Pública estatales les corresponde evaluarse en un Centro de Evaluación y Control de Confianza federal, y los que hizo públicos en redes son del centro estatal, casi como una autoevaluación y todo indica que los certificados federales no están vigentes. En fin, las piezas siguen moviéndose y todo puede cambiar.

Gas natural, el camino para el transporte

Buscar alternativas para la movilidad del transporte público y privado es una de las tareas de toda la industria, ahí tenemos los autos híbridos, eléctricos, con gas y gasolina que ya conviven entre sí, pero lo que se espera es que sea el gas natural el que revolucione a la industria del transporte con menores costos y emisiones.



Caio Zapata

Al menos eso prevé la empresa **Enestas** que lleva **Caio**

Zapata, que estiman que el uso del Gas Natural Licuado (GNL) transformará a la industria del transporte, ya que le permitirá optimizar sus operaciones con menores emisiones contaminantes y mayor eficiencia.

En el análisis que realizó **Carlos Boone**, director de cadena de suministro en **Enestas**, el gas natural destaca no solo por su bajo impacto ambiental, sino también por sus características únicas que lo convierten en una solución eficiente para el transporte y con ello las ventajas son mucho más fáciles de ver, y anote que eso reduce también el riesgo de robo de combustible. Según datos de la Agencia Internacional de Energía Renovable (IRENA), puede llegar a ser hasta un 50 por ciento más económico que los combustibles tradicionales y ya con eso el panorama de este producto puede cambiar, ¿será tomado en cuenta en las políticas públicas del próximo sexenio?

Nuevos aires en Tinsa

Es una de las empresas más importantes en materia de valuaciones hipotecarias, pero ahora dará el siguiente paso en su transformación, pues como parte de un movimiento estratégico del grupo inmobiliario global Asertia y producto de la compra de 20 empresas en 14 países y 3 continentes surge **Accumin**, dueño de **Tinsa**, que como saben está especializada en gestión y valuaciones hipotecarias en nuestro país.

Ahora, el conglomerado de empresas hipotecarias, que dirige **James Cornell**, ha reunido empresas líderes en Europa, Latinoamérica y África, por lo que se ubica ya en un lugar preponderante en el mercado, basándose en inteligencia de datos e innovación.

En nuestro país, en este periodo de transición, **Tinsa México** será conocida como **Tinsa by Accumin**, mismo caso alrededor del mundo, para que, finalmente, en poco tiempo, nos aseguran todo quede bajo el nombre de **Accumin**, que seguirá buscando nuevas vertientes de negocio en esos mercados y en nuestro país en donde ya tiene una amplia dominancia del mercado de valuación para los principales bancos del país.

Por lo pronto, la moneda está en el aire.



Libia Dennise García



James Cornell



La semilla del fracaso de Morena

COORDENADAS

Enrique Quintana

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

@E_Q



La manera en la que **AMLO y Morena** están reconfigurando las instituciones públicas más importantes del país **lleva la semilla del fracaso**.

Esto es algo de lo que **ni ellos mismos parecen darse cuenta**.

Con la promulgación de la reforma judicial el 15 de septiembre, se da un paso gigantesco en la **construcción de una autocracia**.

El argumento se ha esgrimido insistentemente, solo lo resumo.

El hecho de que el proceso de designación de los integrantes de los principales tribunales del país vaya a ser con candidatos mayoritariamente propuestos por Morena (el Ejecutivo y el Legislativo) y el que Morena tenga la maquinaria para movilizar los votos de esa elección conducirá a que, a partir de **septiembre del 2025**, cuando las nuevas autoridades judiciales asuman su función, **Morena controlará los tres poderes de la Unión**.

Hay muchos otros detalles de la reforma judicial que abordaremos próximamente, pero por lo pronto, este es el más destacado.

El propósito es claro: **regresar al modelo político** que teníamos **antes del llamado neoliberalismo**, claramente desde el gobierno de Carlos Salinas de Gortari.

Algunos pueden pensar que si en los viejos tiempos del PRI y el desarrollo estabilizador, **el país creció mucho más** y los niveles de vida mejoraron sistemáticamente, quizás no sea tan mala idea.

El problema es que la historia no es una rueda a la que pueda ponerse marcha atrás.

La sabiduría del viejo modelo priista que en realidad fue fundado por Lázaro Cárdenas, radicó en **la renovación sexenal del poder**.

Por ejemplo, Cárdenas, un hombre de izquierda, cedió deliberadamente el poder a un conservador: Manuel Ávila Camacho.

Antes de Cárdenas, **Plutarco Elías Calles** había inventado un sistema que hoy AMLO pretende resucitar, en versión del siglo XXI: **el Maximato**.

Es decir, un arreglo en donde el verdadero poder estaba en manos del "Jefe Máximo", mientras que los presidentes de la República en funciones, **Emilio Portes Gil**, que concluyó el periodo de Álvaro Obregón; **Pascual Ortiz Rubio**, electo en las urnas, y que renunció a los dos años; y, **Abelardo Rodríguez**, que concluyó el periodo de Ortiz Rubio, en realidad obedecían en lo esencial a las órdenes del "Jefe".

Un joven general michoacano (llegó a la presidencia a los 39 años), **Lázaro Cárdenas**, estaba destinado a ser el cuarto presidente en la sucesión **del Maximato** al tomar el gobierno en diciembre de

1934.

Al año y cinco meses de su presidencia, Cárdenas fundó de facto el sistema político que duró décadas al desterrar del país a Plutarco Elías Calles y sus más cercanos aliados.

Pocos dudan que **López Obrador quiere quedar realmente como "el poder tras el trono"**.

Es irrelevante que él diga que se va a retirar de la vida política.

Eligió a su candidata; le impuso en campaña la agenda; negoció con ella nombramientos de su equipo de colaboradores y ha debido acompañarlo en un sinnúmero de giras y acontecimientos, como la promulgación de la reforma judicial el lunes pasado.

La Presidencia de la República en México es **un puesto unipersonal**. No puede compartirse ni dividirse.

No sé en qué momento de los próximos meses o años, pero **Claudia Sheinbaum va a enfrentarse a un dilema**.

Tendrá que tomar la decisión de **ser alguien como Pascual Ortiz Rubio o como Lázaro Cárdenas**, ambos electos en las urnas, a la sombra del "Jefe Máximo".

Cárdenas, tuvo la capacidad de romper con el Jefe Máximo porque decidió reorganizar el partido en el poder, el entonces Partido de la Revolución Mexicana (PRM), apoyado en los sectores que perduraron por décadas, el obrero, el campesino y el popular (salvo el sector militar, que desapareció al convertirse el PRM en el PRI).

Si en estos tiempos Claudia Sheinbaum decidiera romper con López Obrador para convertirse en una presidenta que no tenga que rendir cuentas a un Jefe Máximo, la fractura de Morena sería mayúscula. Algunos seguirían a la presidenta y otros al fundador del 'movimiento'.

Tras décadas de evolución del presidencialismo mexicano y hoy concentrando poder como no se había visto en décadas, sería **muy difícil que al paso del tiempo Sheinbaum se comportara como Pascual Ortiz Rubio**. Y tampoco López Obrador pareciera tener un temperamento que lo llevara a la moderación y a dejar de controlar e influir.

La oposición debería estarse preparando para capitalizar la circunstancia de un régimen que va hacia esta crisis.

La economía también es un riesgo, pero de ello le hablaremos en otro momento.

Lamentablemente, me parece que, **en lugar de ver hacia adelante, las fuerzas políticas que cuestionan a la llamada 4T, siguen volteando hacia atrás**, sin entender qué es lo que pasó con el país.



GENTE DETRÁS DEL DINERO

ATAJA SEMAR PLEITO TAXIS-APPS EN AICM

POR MAURICIO FLORES

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

El asunto no está aún resuelto de fondo. Lo positivo es que los mandos de la Secretaría de la Marina Armada de México, a cargo del almirante Rafael Ojeda, evitaron mediante diálogo una confrontación de palabras mayores el pasado 13 de septiembre entre compañías de taxistas autorizadas y autos de alquiler vía plataformas digitales, al reconvocar discutir reglas de una competencia pareja que permita a los viajeros aéreos a seleccionar libremente y según conveniencia el servicio terrestre de su preferencia para culminar su trayecto.

De haber estallado una confrontación en el AICM, con seguridad habría desatado zafarranchos en otros aeropuertos del país donde también está presente la puja entre ambos servicios de transporte terrestre. La prudencia y fuerza del mando del contraalmirante José Ramón Rivera Parga evitó que “la sangre llegara al río” y abrió una ventana de diálogo en medio de un explosivo final de sexenio.

Vaya, las 11 compañías de taxistas estaban listas para bloquear el acceso a la terminal el viernes, día de inicio del “Puente Vacacional de Independencia”; ello, en protestas a la consulta pública que presentó la Comisión Nacional de Mejora Regulatoria (Conamer), a cargo de Alberto Montoya para permitir vía reglamento el arribo para carga y descarga de pasajeros de los taxis de aplicación como Uber y Didi, desquiciando así la prestación de un servicio público estratégico.

Por su parte, la autoridad aeroportuaria, a cargo de Rivera Parga, estaba lista para, conforme a la ley, impedir el bloqueo a una zona de seguridad nacional. Sin embargo, el contraalmirante Rivera Parga llamó a los quejosos a reiniciar el diálogo, contando para ello con el respaldo de Jorge Nuño—titular de la Secretaría de Infraestructura, Comunicaciones y Transportes— que “bajó” la consulta pública de la Conamer, así como de la Secretaría de Gobernación para evitar un choque que habría retumbado en todo el país.

Vaya, junto con los taxistas a punto del tropicón estaba Ignacio Rodríguez del Movimiento Nacional de Transportistas para de ser necesario extender el pleito en pleno Puente Patrio.

Sí, un intento de chantaje a nivel nacional, pero desactivado por Semar al entender que todas las partes defienden causas razonables.

Por ejemplo: los 1,500 taxis autorizados son el sostén de 5 mil familias, teniendo que pagar los derechos de ley para explotar una zona federal, pagando renta al AICM, exámenes médicos y revisiones físico-mecánicas de sus unidades... y con la lamentable restricción de estar impedidos de “re-

coger pasaje” fuera de la terminal por lo que “regresan vacíos” y así no competir contra los permisos de taxis expedidos en la CDMX u otras ciudades.

En tanto que los choferes Uber, Didi y otras plataformas ya pagan los impuestos federales que, junto los permisos locales, les arrebatan 40% de su ingreso. Pero al no estar obligados a los permisos y condiciones de entrar al AICM, toman pasaje. Para hacer valer su derecho cuentan con amparo que garantiza su libertad constitucional de tránsito y de comercio que desarrollan en base a la inexorable tecnología de la información.

Así sí, las partes en conflicto tienen razón, el problema deriva de una regla superada por la realidad. Y por ello, la disputa está aún lejos de ser resuelta pues por un lado existe la problemática humana que busca los medios de subsistencia, y por otra el avance tecnológico imposible de impedir y que responde a la exigencia que los viajeros hacen por menos precio y mayor calidad.

Licitación a modo? En los procesos de compra se frota las manos en el IMSS, convencidos que bajo las actuales circunstancias legales sus jefes podrán darse vuelo, como sucede en la División de Servicios Integrales a cargo del Moisés Limón, pues en el futuro próximo no habrá inconformidad que prospere ante las autoridades judiciales ya provenga de pacientes, médicos u otras empresas discriminadas.

Tal es el caso del fallo de este cabalístico viernes 13 con la licitación pública LA-50-GYR-050GYR988-T-11-2024, para contratar el “Servicio Médico Integral de Hemodinamia y Radiología Intervencionista 2024” donde ninguna de las empresas participantes cumple con la evaluación técnica y que por ley debiese declararse desierta; sin embargo, el saliente director de administración Borsalino González, habría ordenado a Susana Negrón Rodríguez a cargo de la Coordinación de Servicios Médicos de Apoyo, “arreglar el papeleo” para adjudicar un contrato de 900 millones de pesos a

la firma Adaca Medical.

Perp Adaca es investigada por ser beneficiada en la adjudicación directa -y con el mismo modus operandi- de 720 millones de pesos para el Servicio de Cirugía Cardiovascular del desaparecido INSABI.

El equipo de Claudia Sheinbaum y Zoé Robledo seguramente van a darle tiene una buena barrida al Seguro Social.

Kiril sale limpio. Si hay dudas de para qué sirve el Instituto Nacional de Acceso a la Información, a una petición expresa de Kiril Todorov, el INAI mostró datos de los ejercicios presupuestales cuando encabezó la Federación Mexicana de Natación: todo lo que se recibió para apoyar a los deportistas mexicanos de esa disciplina, se gastó de manera completa. Y qué en caso a los remanentes, estos fueron regresados completos a la Comisión Nacional del Deporte.

O sea que en esa federación no hubo trampa. Y por mucho que disgusten al respetable público las blandronadas y desatinos de una derrotada Ana Guevara, en natación no hubo quien le metiera mano al presupuesto conforme al folio reporte 1113100024521 emitido por el INAI que en breve desaparecerá.

Jaguar de cartón. Nos dicen desde el caribe que el Parque Jaguar que recién inauguró Andrés Manuel López Obrador en las inmediaciones de Tulum, que como ya es usual la apertura sólo fue una ceremonia de presentación pues aún está inacabado, sin acceso a las áreas presumidas en la propaganda oficial, y que podría dilatar otro año en estar listo para el goce público.

Pero que ya ahora cobran 61 pesos por persona para recorrer un pasillo hasta los Club de Playa que cobran hasta por espantar las moscas. Además, pago de hasta 300 pesos por estacionamiento en algún hotel cercano.

Usted decide si va ahora o despuesito.



10 CABOS SUELTOS POR ARTURO DAMM ARNAL

I. A los simpatizantes de López Obrador que dicen "Acabó el sexenio y no somos Venezuela", hay que recordarles que la Venezuela de Chávez y Maduro no se hizo en seis años, y que hoy, en México, la concentración de poder en manos del presidente es mucho mayor que hace seis años, lo cual nos asemeja a Venezuela.

II
Tratándose de jueces, magistrados y ministros, ¿qué es mejor? ¿La meritocracia, que lleguen los mejores? ¿La democracia, que lleguen los que elija la mayoría? ¿La elección de la mayoría da como resultado la llegada los mejores? Además, ¿quién elegirá, cómo y por qué, a quienes elija la mayoría?

III
¿Cuál de estas tres afirmaciones es la correcta? 1) El gobierno o debe garantizar el respeto a tus derechos. 2) El gobierno debe satisfacer tus necesidades. 3) El gobierno debe defender tus intereses.

IV
El sistema político mexicano sigue siendo, por convicción o por conveniencia de quienes a todo le dicen que sí a López Obrador, presidencialista. El presidente puede más que la Constitución, que la división de poderes, que la voluntad de la mayoría, que los datos correctos.

V
El Estado de Derecho, que en México ya estaba medio chueco, o chueco y medio, ¡enchuecándose cada vez más! ¿Cuánto tiempo tomará enderezarlo?

VI
La Cuarta Transformación en realidad es la Primera Restauración del PRI.

VII
Una reforma al sistema de impartición de justicia, con la intención de mejorarla, ¿que parte de injusticias e ilegalidades? Que alguien nos lo explique.

VIII
El mismo argumento que se usa para oponerse a la elección popular de jueces, magistrados y ministros, que no garantiza que lleguen los mejor preparados para el puesto, ¿no es también válido para la elección popular de presidentes, gobernadores y alcaldes, de diputados y senadores?

IX
No, la amenaza y el problema no es ESTE o AQUEL gobierno, por lo que si es ESTE no es AQUEL o si es AQUEL no es ESTE. La amenaza y el problema, en mayor o menor medida, de una u otra forma, pero siempre en alguna, es EL gobierno, CUALQUIER gobierno, con sus tres poderes: obligar, prohibir y castigar.

X
En democracia los ciudadanos podemos elegir, solamente, a quienes previamente eligieron los políticos. La democracia, como elección ciudadana, es muy limitada, porque de entrada es partidocracia, elección cupular.



¿Y si se quiere quedar?



Se vale que el presidente de los Estados Unidos Mexicanos use el momento climático de la arenga nacional para lanzar vivas a su movimiento político?

¡Por supuesto que no! Pero ese es el menor de nuestros problemas.

La Constitución dice que a Andrés Manuel López Obrador le quedan solamente 13 días de mandato, sus actitudes dejan ver sus deseos de mantenerse en el poder por mucho tiempo más.

Y es que López Obrador consiguió hasta el final todo el poder que le da una mayoría calificada, que a su vez fue lograda por su control sobre la autoridad electoral. Con ella está por conseguir el control sobre el Poder Judicial.

Cierra la pinza del control con una suceso-ra que está imposibilitada de tener su propia agenda de transición por estar permanentemente a un lado, silente, del Presidente que se va.

Tanto poder y con solo 13 días en la silla, para alguien que claramente es un líder carismático, popular y con una clara disonancia cognitiva, apunta para que sea difícil que cumpla con su promesa de un retiro total.

Para poder hablar de la presidencia de Claudia Sheinbaum hay que esperar al menos dos semanas a que inicie su mandato y entonces sí ver si hay algún cambio respecto a la forma como López Obrador la ha presentado, políticamente alineada a su voluntad.

Nadie debería esperar un comportamiento diferente al trazo de país que fijó López Obrador, pero recuperar un poco de cordura y sentido común para no hundir más al país, sí es una expectativa que se tiene sobre Claudia Sheinbaum.

Lo primero que le va a costar mucho trabajo a alguien como López Obrador, quien claramente está convencido de que la transformación es él, será desligarse de su diaria presencia física frente a una feligresía pendiente de sus mañaneras y en esa congregación de fieles están, cómo no, sus opositores listos para reaccionar a lo que diga.

Se antoja difícil que por un tiempo se pueda despegar del teléfono para tirar línea, una que se notará muy fácilmente.

Pero vienen decisiones difíciles que tomar tan pronto como el próximo año que requerirán una visión de Estado.

López Obrador recibió una estabilidad macroeconómica que le dio margen de desmadejar las instituciones del país con un cierto nivel de resistencia económica, pero su herencia es un país que va a caer.

El 2025 ya era un año de corrección fiscal, se esperaba cierto nivel de crecimiento económico que hoy se ha desvanecido, pero el déficit y la deuda siguen ahí.

El siguiente gobierno tendrá que decidir entre atemperar los efectos de la contrarreforma al Poder Judicial en las leyes secundarias o atenerse a la reacción internacional de los países y sus capitales.

Esa decisión será incompatible con las instrucciones de quien hoy parece dispuesto a no dejar su influencia de poder.

La realidad es que no sabemos qué va a ocurrir a partir del 1 de octubre. Muchos piden no ser tan ingenuos y ver que todo cambia para seguir igual. pero hay quien pide esperar a tener el poder constitucional en la mano para marcar una sana diferencia.

Por lo pronto, lo que vemos, es que hay alguien que se quiere quedar en el poder.



* Cae la inversión de América Móvil en 2023: TCIU
Televisa y Megacable registran mejor desempeño
En el limbo jurídico empresas y bancos: Moody's

RIESGOS Y RENDIMIENTOS

Julio Brito A.
@abritoj



Juicio de Gonzalo Rojon, analista de The Competitive Intelligence Unit, América Móvil, el operador de telecomunicaciones con los ingresos más altos del sector (54.6% del total) es el que menos invierte. En 2023, América Móvil solo contribuyó con 19.4% de la inversión total en infraestructura de telecomunicaciones en México. Por el contrario, empresas como Grupo Televisa (24.0%) y Megacable-MCM (22.6%), registraron un ejercicio de inversiones superior.

Con su capacidad financiera, América Móvil podría liderar el despliegue y modernización de la infraestructura en México, contribuir categóricamente al cierre de la brecha de conectividad y proporcionar acceso a servicios digitales avanzados. En el dinámico y competitivo sector de telecomunicaciones en México, las inversiones en infraestructura son un eslabón esencial para la extender la disponibilidad de la conectividad de telecomunicaciones, mejorar la calidad de los servicios y, consecuentemente, impulsar el bienestar social.

“No obstante, al comparar la estrategia de inversión de América Móvil con la de sus principales competidores, se identifica una tendencia alarmante: a pesar de ser el operador con los ingresos más altos del sector, América Móvil es

el que menos invierte, lo que impacta tanto en su competitividad como en el acceso a la conectividad en condiciones óptimas para la población”, señala Rojon.

En 2023, América Móvil solo contribuyó con 19.4% de la inversión total en infraestructura de telecomunicaciones en México, una cifra que contrasta aún más al ponderar con respecto a sus ingresos (54.6% del total sectorial) superan ampliamente a los de sus competidores. Por el contrario, empresas como Grupo Televisa (24.0%), Megacable-MCM (22.6%), AT&T (9.5%) y Grupo Salinas (13.8%) registraron un ejercicio de inversiones superior, al dedicar el 80.6% restante.

“En términos absolutos, el agente económico preponderante en telecomunicaciones (AEP-T) América Móvil, invirtió solo 7,857 millones de pesos en 2023, cifra inferior a los \$9,713 mdp que dedicó Grupo Televisa y los \$9,141 mdp de Megacable-MCM, ambos con menores ingresos”, asegura TCIU.

El contraste entre los ingresos y las inversiones de América Móvil evidencia una oportunidad desaprovechada. Con su capacidad financiera, la empresa preponderante podría liderar el despliegue y modernización de la infraestructura en México, contribuir categóricamente al cierre de la brecha de conectividad y proporcionar acceso a servicios digitales avanzados. No obstante, su decisión de mantener una política de estimar inversiones limita su potencial de crecimiento y, lo que es más importante, restringe el acceso de la población a servicios de telecomunicaciones de calidad.

Mientras sus competidores continúan fortaleciendo su posicionamiento de mercado a través de inversiones estratégicas, América Móvil enfrenta el riesgo de perder terreno en un sector que demanda innovación y un ejercicio de inversiones continuo.

DUDAS. Moody's señaló que mientras se definen las leyes secundarias de la Reforma Judicial, que fue turnada al Poder Ejecutivo para su publicación en el Diario Oficial de la Federación, habrá incertidumbre en las instituciones financieras de crédito, especialmente en las no bancarias •



90 días críticos

De aquí al 15 de diciembre viviremos en zozobra. Serán los 90 días cuando pasará de todo en esta comarca. Días decisivos para nuestro futuro y el de nuestra economía, pero también serán los días que definirán el sexenio de la flamante presidencia de doña Claudia.

Ahí les va una breve lista de asuntos pendientes: La aprobación de la militarización de la Guardia Nacional, la creación del Fondo de Pensiones del Bienestar, la desaparición de los órganos autónomos, la publicación del Paquete Económico 2025 y la implementación de una fuerte reducción del déficit público, las elecciones presidenciales en Estados Unidos, y la creación de leyes secundarias para echar a andar la (maldita) reforma al Poder Judicial. Todo en 90 días.

Tampoco descarten en esta temporada la lucha legal que, muy probablemente, emprenderán miembros del Poder Judicial, gobiernos estatales de oposición, y organizaciones civiles en contra de la reforma, aunque el asunto se vea cuesta arriba frente a la aplanadora del poder de Morena y sus aliados. Así que los próximos tres meses serán como una película de terror, avergonzando a la más escalofriante de Stephen King.

Mientras tanto, hay que continuar porque el diablo está en los detalles. En los próximos 90 días el Congreso tendrá que crear las leyes secundarias para darle forma y fondo a la reforma judicial, mientras que el INE caminará en paralelo ejecutando el calendario del proceso electoral 2024-25 que marca la propia reforma. Y allí se asoman algunos espacios de negociación que no deben desperdiciarse.

Gobernación ha lanzado -supongo que con anuencia de doña Claudia- internamente algunas directrices que "matizan" ciertos efectos perniciosos de la reforma judicial para ofrecer salidas. Por ejemplo, se ha pedido que en el proceso de selección se mantenga la carrera judicial y las certificaciones. Que se discuta la conformación, requisitos de selección, procedimientos internos y criterios de sanción de los organismos que sustituirán al Consejo de la Judicatura Federal, es decir, del Órgano de Administración Judicial y del Tribunal de Disciplina Judicial que plantea la reforma; así como la figura de los jueces sin rostro. Nos preguntamos si acaso son paliativos después de la paliza. Es posible. Pero el hecho es que no pocos inversionistas siguen creyendo que Sheinbaum tendrá mayor margen de maniobra a partir del 1 de octubre cuando se discutan las leyes secundarias. En breve lo sabremos.

KAMALA, ¿SUAVECITA?

Para quienes se hacen ilusiones con que Harris será mejor aliada de México en la revisión del T-MEC que el ogro de Trump, pueden llevarse un fiasco. Con cualquiera de los dos, la revisión del tratado será un dolor de cabeza.

COLOFÓN

Ya apareció el nombre de Lucía Buenrostro para suceder a Irene Espinosa como subgobernadora de Banxico a partir del 1 de enero. Buen perfil, la actual VP de Política Regulatoria de la CNBV.



Reforma judicial: sin diálogo ni certeza

Después de un desordenado y apresurado proceso legislativo, el Congreso de la Unión aprobó la reforma constitucional al Poder Judicial y la envió a los congresos estatales, de los cuales 17 lo aprobaron de forma inmediata, sin discusión, para regresarlo al Congreso, que lo enviará al Ejecutivo para su publicación en el *Diario Oficial de la Federación* y su posterior implementación.

Sin duda, la forma en que se desarrolló este proceso nos parece preocupante, pues, ante un cambio tan importante para el país, hubo demasiada prisa. La discusión y votación se llevaron a cabo en sedes alternas, se presionó a los legisladores y no se abrió el diálogo ni se aceptaron propuestas de otros grupos sociales.

También es cuestionable el papel de los congresos estatales, que tampoco asumieron la responsabilidad de analizar y discutir una reforma de este tipo antes de aprobarla, votándola de forma casi inmediata. El caso más lamentable es el del Congreso de Oaxaca, que, a tan solo unas horas de que el Senado aprobara la reforma, tuvo una sesión de solo seis minutos para realizar la votación, sin discusión.

Aunque es claro que México necesita una reforma judicial para mejorar el acceso a la justicia, la reforma aprobada no contempla temas tan necesarios como el fortalecimiento de la carrera judicial, la mejora de las condiciones y procesos en los poderes judiciales estatales, ni la modificación de las fiscalías, entre otros.

Por el contrario, se concretó una reforma que, por un lado, nos deja con un cambio de régimen político, al debilitar al Poder Judicial, que era uno de los contrapesos institucionales más sólidos en nuestra democracia, y propiciar la concentración de poder en el Ejecutivo. Por otro

lado, existe un gran riesgo de perder la imparcialidad y el profesionalismo en el perfil de los jueces, magistrados y ministros al ser electos por elección popular, lo cual afecta tanto la dinámica política nacional como nuestra relación con otros países e incluso acuerdos internacionales tan relevantes como el Tratado entre México, Estados Unidos y Canadá (T-MEC), que claramente establece en su anexo 23 el compromiso de contar con tribunales independientes para resolver controversias laborales.

Ante el complicado escenario político actual, en Coparmex consideramos que es indispensable retomar el diálogo, la construcción de acuerdos y la atención a los diversos desafíos que enfrentamos de forma conjunta. Tan solo en materia económica, México ahora está en una posición estratégica para impulsar el *nearshoring* y atraer más inversiones que detonen nuestro potencial. Sin embargo, con economías totalmente integradas a nivel global, tomar decisiones antidemocráticas nos deja en una posición riesgosa. Ese no es el camino para lograr mayor crecimiento ni confianza en nuestra nación.

Estamos convencidos de que la división y la polarización no son la solución, y hacemos un llamado a que no se tomen más decisiones tan relevantes de manera apresurada y sin valorar las diversas ideas y perspectivas. Asimismo, necesitamos que nuestros representantes en los poderes públicos desempeñen un mejor papel, atendiendo las necesidades y demandas de sus representados.

México es una nación plural, y en una verdadera democracia se dialoga y se construye entre diferentes; todos debemos aportar. Para lograr un mejor México hacia el futuro, necesitamos poner el diálogo al frente



CORPORATIVO



Ante la mejoría del peso de los últimos días, analistas de CI Banco no descartan que el dólar interbancario este por debajo de los 19 pesos esta semana

FRENO EN MANZANILLO



Tras una semana de copiosas lluvias en el Puerto de Manzanillo, fíjese que el acero destinado a la industria automotriz sigue expuesto a la oxidación, mientras la Administración del Sistema Portuario Nacional (Asipona), mantiene bloqueada su salida.

Los gerentes militares, **José Domingo**

Sánchez y **Jesús Estévez**, sin experiencia en operaciones portuarias, han restringido la liberación de la carga, lo que ha provocado tensiones con operadores logísticos y entre empresas relacionadas con el negocio automotor.

Desde hace meses, las medidas inusuales impuestas, han causado demoras en la operación de buques, una caída en la productividad y retrasos en la descarga, incluso se han dado protestas de operadores y agentes de carga, amén de agentes aduanales, estibadores y sindicatos.

La paralización de Manzanillo, el puerto comercial más importante de México con un movimiento anual de 4.9 millones de toneladas (excluyendo productos petroleros), ha tenido impacto en los tiempos de la cadena de suministro, afectando al transporte ferroviario y el de carga por carretera con rezagos que han dilatado más de una semana en recuperarse.

*Se ha tenido
impacto en
los tiempos de
la cadena de
suministro*

El gremio del transporte también ha sido impactado por la exigencia que los camiones entren y salgan del puerto en sólo dos horas, cuando en ocasiones el proceso puede demorar hasta 10 horas, sometiendo a los conductores a largas esperas.

Ya se han emitido advertencias a los operadores de carga para evitar que la situación se torne caótica, en sentido de que las restricciones podrían ampliarse.

Ante tal panorama, los actores de la cadena de suministro y las empresas de logística afectadas han hecho una solicitud respetuosa a la Secretaría de Marina, encabezada por el almirante **Rafael Ojeda Durán**, para que tome acciones ante decisiones que afectan gravemente a los usuarios del puerto, y con ello a sectores clave para la economía como el automotriz.

LA RUTA DEL DINERO

En la última semana, empresas de monitoreo registraron un cambio relevante en la conversación en redes sociales hacia el PRI. Hablamos de 72 por ciento de opiniones positivas contra 28 por ciento negativas, algo que no se veía en años. Ese sentimiento, para expertos, se explica por la posición de esa fuerza política en el Congreso con un rechazo a la Reforma Judicial, a partir de cohesión que logró entre diputados y senadores **Alejandro Moreno Cárdenas**. Incluso en X, críticos asiduos al político campechano manifestaron comentarios favorables al tricolor como única fuerza opositora confiable que no se rajó, a pesar de presiones desde el oficialismo, y las campañas mediáticas de desprestigio hacia el líder del tricolor que curiosamente se esfumaron al ver la votación de



Fecha: 17/09/2024

Columnas Económicas

Página: 19

Corporativo / Rogelio Varela

Area cm2: 240

Costo: 13,920

3 / 3

Rogelio Varela

la polémica iniciativa... Ante la debilidad del dólar en mercados internacionales por la inminente baja en tasas de interés de la Fed, analistas de CI Banco anticipan que no sería extraño ver al tipo de cambio interbancario en 18.95 pesos en esta semana.



**UN MONTÓN
DE PLATA**



#OPINIÓN

Se muestra la perenne pugna entre un avance tecnológico y regulaciones escleróticas que lo detienen

CARLOS MOTA

EL CULEBRÓN DE UBER Y DIDI FN FI AICM



El galimatías del Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México (AICM) respecto de la prohibición para que los taxis de plataforma tipo Uber y Didi recojan pasajeros en donde suelen hacerlo —rampas de ascenso y descenso de las terminales— refleja la tensión característica de México para prosperar.

Este episodio muestra la perenne pugna entre un avance tecnológico y las regulaciones escleróticas que lo detienen. Lo peor en esta ocasión es que el uso tecnológico ya se había adoptado y era masivo, por lo que la nueva determinación del Aeropuerto capitalino es un retroceso real.

La verdad, han servido de muy poco las aclaraciones del Director General del Aeropuerto, el Contralmirante **José Rivera Parga**, quien ha justificado con la Ley de Caminos, Puentes y Aerotransporte Federal el hecho de que ahora las zonas de abordaje de los taxis por plataforma estén a más de un kilómetro de distancia de las terminales 1 y 2. Pero es un gran sinsentido.

Esta nueva normativa equivale a que se prohíba el uso de celulares dentro del Aeropuerto, para obligar a los viajeros a utilizar teléfonos de tarjeta Ladatel si quieren comunicarse —justificando que Telmex paga una cuota por tener ahí sus aparatos—.

El progreso de México está condicionado a los burócratas y a las normatividades obsoletas. Lo que hace tres décadas era pavor ante la apertura comercial —y que originó el florecimiento de la “fayuca” y las importaciones de contrabando—, hoy es un temor cada día mayor ante el avance tecnológico.

Hoy es evidente el beneficio tecnológico para el usuario, en este caso los viajeros que, en todo el mundo, acostumbran utilizar Uber o Didi.

Pero esta tecnología exhibe las incapacidades locales, en este caso del del Aeropuerto y de los taxistas, ninguno de los cuales quiere renunciar al monopolio del servicio de transporte terrestre con los clientes cautivos que llegan arrastrando alguna maleta.

Pobre México. Mientras no resolvamos la tensión en favor de la tecnología permaneceremos mil pasos atrás de los avances que se desarrollan en Estados Unidos, Japón, Alemania y otras naciones.

Pero hay un riesgo: que aquellas nos rebasen por una velocidad aun mayor. ¿Cuándo ocurriría eso? Cuando aparezcan las primeras manifestaciones contra los robots en las fábricas, o contra la Inteligencia Artificial en los diagnósticos médicos. Ojalá no lleguemos a ese nivel de ensimismamiento contra el

progreso.

NISSAN

Ha iniciado la producción del Nissan Kicks 2025 en la planta Aguascalientes 1 de esta empresa japonesa. La firma que encabeza **Rodrigo Centeno** alcanzó este mes el ensamblaje de la unidad número 16 millones que ha fabricado en nuestro país. Esa planta de Aguascalientes fabrica mil 200 unidades al día, de varios modelos, incluido el Versa. El nuevo *crossover* Kicks se exportará a 70 países.



**GERARDO
FLORES
LEDESMA**

PRISMA EMPRESARIAL

Los desafíos del nuevo gobierno

La llegada de Claudia Sheinbaum a la presidencia de República abre un sinnúmero de oportunidades para el país, entre los que sobresalen un camino fortalecido en materia comercial, del que se reciben recursos importantes provenientes de las exportaciones, además de divisas que deja el turismo, la factura petrolera y un amplio abanico de inversiones productivas.

Además, el nuevo gobierno tendrá a su merced a un Poder Legislativo a modo; un sector empresarial silencioso y adulator mientras sus ganancias por los elevados réditos no se alteren, y un tercio del país a su servicio mientras los programas sociales no fallen. Sin embargo, los retos también son muchos.

El hecho de recibir un país con un crecimiento del PIB mediocre de entre 1% y no del 6%, como se prometió -como ocurrió en otros sexenios-, implica muchos retos y coloca al gobierno de la 4T en el mismo tono que las administraciones anteriores que hablaron de elevado dinamismo económico y el resultado fue el mismo que en el pasado.

Habrán muchos desafíos por el lado de las inversiones, ya que dirigir una nación con una economía debilitada, un

ambiente político deteriorado y elevada incertidumbre, nos hace vaticinar que tendremos un sexenio con expectativas poco optimistas.

Será doble el esfuerzo del gobierno de Sheinbaum para construir un ambiente que estimule la actividad económica y a ella le tocará demostrar que las magnas obras de su antecesor fueron rentables y que socialmente hablando no han tenido réplica. De otro modo, cargará con las críticas un gasto inútil con cargo a la nación y sociedad que cada día cuenta con un padrón de contribuyentes más delgado.

La reforma al Poder Judicial es probablemente el mayor reto que tendrá enfrente Claudia Sheinbaum para los próximos años. Si la decisión nos lleva a un clima de incertidumbre jurídica y pérdida del Estado de derecho, la decadencia del sistema republicano, la democracia y equilibrio de poderes será de pronóstico reservado.

En materia económica, coinciden muchos expertos, hay una amenaza que toca la puerta de manera persistente: La sostenibilidad de las finanzas públicas.

El desafío de tener finanzas públicas sanas no es nuevo ni fácil de sortear. Hemos visto en el pasado crisis sexenales por incumplimiento de metas en el PIB o por no guardar los equilibrios adecuados. Al quedar muy lejos de lograr un crecimien-

to económico de 6% habrá que tomar las providencias ante un alto impacto en el ingreso-gasto del gobierno.

De acuerdo con el CEESP, para el primer año del nuevo gobierno se prevé una tasa de crecimiento de sólo 1.5%. La expectativa se eleva a 2.0% para 2026, y eso no anticipa una recuperación importante, sobre todo si se considera que el pronóstico promedio anual para los próximos diez años se mantiene en 2.0%.

Con esa proyección es muy difícil la sostenibilidad de las finanzas públicas debido al entorno de fuentes de ingresos débiles y crecientes gastos, con un nuevo gobierno que tiene como principal problema un margen de maniobra muy limitado, en donde los gastos obligatorios representan más del 60% del gasto total.

Para el nuevo gobierno los retos son muchos: tendrá que resolver el entorno de baja inversión, inseguridad, corrupción y delincuencia, que son factores que restringen la inversión y el crecimiento. Se antoja difícil, pero no imposible, que la nueva administración se enfoque en crear un ambiente de seguridad y libertad en todas sus dimensiones.

•Periodista

Director de RedFinancieraMX

gflores113@yahoo.com.mx

Página 47 de 65



**RICARDO
CONTRERAS
REYES**

PASE DE ABORDAR

Fiestas patrias

La cifra oficial indica que la derrama económica por las fiestas patrias superó los 35 mil millones de pesos en todos los rincones del país, salvo en 29 municipios de 7 estados a consecuencia de la violencia del crimen organizado, que ha generado incertidumbre y temor en sus habitantes.

Hubo muchos beneficios para el comercio formal, a pesar de que el fantasma de los productos chinos estuvo presente en las calles a través del comercio informal que ofreció, sin el menor recato, banderas tricolor y arreglos alusivos para la ocasión con el sello de fabricación del país asiático.

Alberto Vargas Lucio, presidente del Movimiento Nacional del Contribuyente Social A.C. (Monacoso), exhortó a la población días antes de la celebración cívica que compraran productos fabricados por manos mexicanas, con la finalidad de reactivar la economía de los pequeños comerciantes del país.

El “puente vacacional” favoreció a los hoteles, servicios de transporte, restaurantes, alimentos y bebidas, tiendas departamentales, grupos musicales y mariachis, así como la venta de trajes tradicionales,

banderas y artículos conmemorativos.

Gerardo Cleto López Becerra, presidente del Consejo para el Desarrollo del Comercio en Pequeño y la Empresa Familiar (ConComercioPequeño), reconoce que las fiestas patrias quedaron ensombrecidas en uno de los mayores ambientes de incertidumbre y polarización política que sin duda repercutió en el ánimo de la sociedad, ocasionado por el ambiente de protestas y confrontaciones por la aprobación de la reforma al Poder Judicial.

Otro factor fue el incremento de los precios de los productos básicos y de consumo popular, que impactaron directamente en los precios del pollo, la carne de puerco, el maíz para el pozole, tostadas o productos lácteos como la crema o el queso que se han disparado sus precios al menudeo en un 30 por ciento.

GUÍA DE TURISTAS

Instalado en su nueva casa ubicada en Miguel Noreña 25, colonia San José Insurgentes, el legendario restaurante “El Taquito” prepara su apertura el próximo miércoles 18 en medio de un jolgorio entre amigos y comensales. Los anfitriones Rafael y Marcos Guillén entregarán la estafeta a la cuarta generación: Carlita y Rafael Jr., dupla que tiene el encargo

de dar continuidad al proyecto gastronómico iniciado por Marquitos y Conchita hace 107 años. En la nueva sede se han cuidado los detalles arquitectónicos y decorativos de la Calle del Carmen 69 (Centro Histórico de la CDMX), punto de encuentro de grandes figuras nacionales e internacionales de la farándula, la política y la fiesta brava como Marilyn Monroe, Tin-Tán, Cantinflas, María Félix, Pedro Infante, Manolete, entre otras... Inspirado para ayudar a paliar la diabetes que contrajo su padre, Javier Larragoiti, fundó en 2021 la *startup* Xilinat para crear xilitol, un edulcorante extraído de la corteza del abedul, mediante un procedimiento industrial con el cual se logra la reducción de la xilosa que estimula el sabor dulce, similar a la sacarosa. El xilitol es apto para diabéticos porque contiene un Índice glucémico 7, es bajo en calorías y carbohidratos, actúa como prebiótico, protege los dientes contra las caries y reduce la inflamación gingival, además de ser ideal para hornear, ya que no altera el sabor de los alimentos y por ser *keto friendly*.

•Periodista.

Director de Pasaporte Informativo
www.pasaporteinformativo.mx

@PeriodistaRC

Página 48 de 65



PS Project Syndicate
Por Yuen Yuen Ang

La paradoja económica de China



• **El cambio de China hacia un modelo de crecimiento impulsado por la tecnología en lugar de garantizar una transición sostenible, su estrategia ha llevado a una dinámica arriesgada en la que el sector tecnológico está en auge.**

WASHINGTON, DC. Los observadores occidentales muchas veces ven a China como una superpotencia en ascenso en la cúspide del predominio global o como un país frágil al borde del colapso. Estas miradas contradictorias amplifican sólo un lado de la trayectoria económica de China: un boom tecnológico junto a un desplome del crecimiento.

Esta paradoja puede atribuirse, en gran medida, a las directivas emitidas por el presidente Xi Jinping a los millones de burocratas del Partido Comunista encargados de la tarea de llevar adelante su visión ambiciosa.

Contaríamos a la percepción de China como una economía planificada donde los líderes nacionales dan órdenes precisas, prevalece la lógica de lo que yo llamo "improvisación dirigida": los líderes centrales indican sus prioridades mientras que la enorme burocracia del país, que incluye ministros y gobiernos locales, interpreta estas señales y toma medidas con base en ellas de acuerdo con incentivos políticos.

Xi les ha dejado en claro a los funcionarios chinos que pretende que su legado sea una nueva economía enfocada en un "desarrollo de alta calidad" y "nuevas fuerzas productivas de calidad" (es decir, innovación de alta tecnología). La vieja economía de industrias contaminantes, inversión en infraestructura y especulación inmobiliaria ayudó a que China pasara de la pobreza a un estatus de ingresos medianos, pero Xi ha tomado distancia de esa mecánica. Incluso parece despreciar el modelo de crecimiento anterior del país, al que asocia con los rivales políticos y los subordinados corruptos a quienes ha apartado o encarcelado. En consecuencia, los funcionarios chinos tie-

nen pocos incentivos para tomar medidas audaces destinadas a reanimar la vieja economía; el único servicio de poco para mejorar su posición y el fracaso podría terminar con sus carreras. Esto ayuda a explicar la respuesta deslucida del gobierno central a la crisis inmobiliaria en curso. Si los responsables de las políticas hubieran actuado de manera decisiva justo después de la pandemia del Covid 19, podrían haber recuperado la confianza de los consumidores. Ahora, en cambio, la desaceleración económica ha afectado no sólo la confianza sino también los ingresos, en tanto más gente enfrenta despidos y recortes salariales.

Mientras tanto, el foco singular del gobierno en fabricar productos de tecnología avanzada ha llevado a las autoridades locales a invertir profusamente en aquellos sectores favorecidos por Xi, como los vehículos eléctricos (VE) y los paneles solares. En un artículo reciente, junto con mis colegas mastamos que, después de que el gobierno central fijara metas ambiciosas para las nuevas patentes, un indicador estándar de innovación, las autoridades locales hicieron los números fomentando patentes basura. En consecuencia, el porcentaje de innovaciones genuinamente novedosas ha declinado. Nos referimos a este fenómeno como un "impulso de innovación de baja productividad".

Si bien China es considerablemente efectiva a la hora de generar producciones masivas con calidad, esta estrategia resulta en un desperdicio significativo. La industria de VE es un excelente ejemplo: China tiene más de 450 fábricas de autos, pero un tercio de ellas opera a menos del 20% de su capacidad. A la larga, la mayoría de estas productoras probablemente vaya a la quiebra, lo que llevará a la industria a consolidarse en torno a unos pocos gigantes como BYD. Ahora bien, este método tiene sus ventajas.

Los líderes centrales están dispuestos a tolerar la ineficiencia y el despilfarro siempre que, al final, generen empresas líderes. Los gobiernos locales se sacan de la manga todos los trucos posibles para fomentar las industrias emergentes, desde combinar capital de riesgo con inversión pública hasta atraer talento científico desplazado por el escrutinio de los científicos asiáticos por parte de Estados Unidos. Es de destacar que China ganó más de 2,400 científicos en 2021, en tanto Estados Unidos experimentó una pérdida neta.

La burocracia, esencialmente, ha adaptado la práctica comunista de "movilización" (conocida coloquialmente como campañas "caliente") para cumplir con los objetivos capitalistas de las autoridades. Históricamente, esta estrategia apuntaba a las exportaciones de productos de consumo, lo que les permitía a los hogares en el norte global beneficiarse de la hipercompetencia dentro de China y así, de las importaciones chinas baratas. Pero desde entonces tiene un nuevo objetivo: el de promover la manufactura avanzada y la energía limpia, sectores que tanto Estados Unidos como la Unión Europea pretenden dominar a través de políticas industriales.

Sin duda, hasta los críticos más ásperezos de Xi no se oponían a su ambición de abandonar el viejo modelo de crecimiento de China y fomentar la innovación de alta tecnología. Después de todo, los países, en general, aspiran a avanzar en esta dirección. Pero ambas economías, la vieja y la nueva, están profundamente entrelazadas; si la vieja economía flaquea demasiado rápido, inevitablemente dificultará el ascenso de la nueva. Esto ya se hace evidente en la crisis inmobiliaria, que ha eliminado empleos y riqueza de los hogares, lo que llevó a los consumidores a recortar su gasto. Como resultado de ello, los productores se han visto obligados a exportar productos no vendidos como VE, exacerbando las tensiones comerciales con Estados Unidos y otros países que acusan a China de vender su exceso de capacidad en sus mercados.

En otras palabras, la nueva economía de China, en términos reales, no puede crecer lo suficientemente rápido como para reemplazar pronto a la vieja economía. Sumado a este problema están los recortes de empleos como consecuencia de avances tecnológicos como los robots industriales y los vehículos autónomos, donde China ha dado pasos impresionantes. Las alzas de productividad tienden a beneficiar sólo a los trabajadores más jóvenes y técnicos-

mente educados, no a los de más edad.

Asimismo, pasar a una economía de alta tecnología, por lo general, requiere de un crecimiento robusto del PIB y de finanzas públicas saludables que le permitan al gobierno no invertir en políticas industriales, reentrenar a los trabajadores y establecer redes de seguridad social para quienes quedan rezagados. Sin este tipo de apoyo, la transición amenaza con agravar las divisiones sociales y económicas.

China, en cambio, está acelerando su cambio a tecnologías de punta en medio de una desaceleración económica y de una crisis de deuda de los gobiernos locales. Esto aunque no tiene precedentes en la historia moderna. Cuando Japón enfrentó un estancamiento económico prolongado en los años 1990, por caso, no duplicó simultáneamente sus esfuerzos para impulsar la innovación liderada por el estado.

Para garantizar el éxito de un cambio estructural, Xi debe hacer hincapié en la importancia de apuntalar las partes menos glamorosas de la vieja economía y ofrecerle empleos o ayuda a los trabajadores desplazados. Sin esta directriz, los funcionarios seguirán priorizando sectores que exacerbaban las tensiones comerciales con Occidente por sobre las industrias tradicionales que hoy en día todavía responden por la mayor parte del crecimiento de China.

La teoría del "pico de China" no logra captar la trayectoria paradójica del país. Al pregonar sólo las vulnerabilidades de China, atiza el miedo de que los líderes chinos asuman riesgos milibares, que Estados Unidos debe contenerlos. Como advirtió Ryan Hass, esto amenaza con agravar un círculo vicioso de antagonismo mutuo.

¿China está en decadencia, entonces? La respuesta es sí y no. Si bien el crecimiento del PIB se está desacelerando, China avanza hacia una economía verde de alta tecnología y sigue siendo el segundo mercado de consumo más grande del mundo. Pero en tanto el país enfrenta fuertes vientos económicos de frente y los consumidores se ajustan el cinturón, los inversores deben adaptarse a una nueva realidad, y los socios comerciales deben diversificar sus mercados.

Aun así, las predicciones de un inminente colapso de la economía china son exageradas. Si la historia sirve de guía, el único acontecimiento que verdaderamente podría desestabilizar al régimen es un vacío de poder en la cima.

Finanzas
Global



El autor

Yuen Yuen Ang, profesora de Economía Política en la Universidad Johns Hopkins, es la autora de *How China Escaped the Poverty Trap* (Cornell University Press, 2016) y de *China's Gilded Age* (Cambridge University Press, 2020).

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

EL ECONOMISTA
MARTES
7 de septiembre del 2024



Globales

El autor

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

PS Project Syndicate
Kenneth Rogoff

CAMBRIDGE. Gane quien gane la elección presidencial de noviembre en los Estados Unidos (la vicepresidenta Kamala Harris o el ex presidente Donald Trump), es seguro que el resultado tendrá un profundo impacto sobre el clima político del país. Lo que no está tan claro son las consecuencias económicas, tanto por la falta de interés de Trump en las políticas como por los esfuerzos del equipo de campaña de Harris por desviar la atención del aumento de precios de los alimentos durante la Presidencia de Joe Biden.

Hasta ahora, los mercados financieros se han mostrado bastante indiferentes a la elección, tal vez porque los inversores dan por sentado que ni Harris ni Trump conseguirán el control de las dos cámaras del Congreso, lo que limitará su capacidad para aprobar leyes significativas. Las encuestas y los mercados de apuestas predicen una competencia muy pareja, de modo que es razonable suponer que se avecina una parálisis política. Pero ¿será así? En mi opinión, la probabilidad de una amplia victoria de los demócratas está en aumento, y a los inversores les conviene prestar atención.

Desde el momento en el que Biden puso fin a su campaña por la reelección y Harris comenzó su notable ascenso, pareciera que los republicanos (o para hablar con más exactitud, Trump) juegan a las damas mientras los demócratas juegan al ajedrez. Al Partido Republicano no le faltan estrategias sagaces, pero acaso el liderazgo del partido ignora sus consejos o le falta disciplina para seguirlos.

En cambio, los demócratas llevan adelante una campaña notablemente disciplinada, que en general tiene a Harris alejada de entrevistas con la prensa y momentos no guiados; la única excepción fue su encuentro del jueves con una muy cooperativa corresponsal de CNN, con la presencia de su compañero de fórmula Tim Walz, listo para darle apoyo. Esta estrategia ha resultado muy eficaz, con una Harris que emana carisma y energía en sus muy estudiadas discursos y a la que no le costó salir cioso de su primera entrevista. Trump, después de un decenio de dominar las noticias, se encuentra dejado de lado y le cuesta obtener la atención pública.

Si los demócratas ganan la Casa Blanca, conservan el Senado y recuperan la Cámara de Representantes, Harris podrá aplicar amplias reformas económicas. Eliminando la regla procedural del Senado que permite la práctica dilatoria del filibuster (como los demócratas han prometido en varias ocasiones), el gobierno de Harris podrá imponerse a la oposición republicana incluso con una mayoría muy pequeña. Por supuesto, esta estrategia puede provocar volatilidad a

Harris juega al ajedrez y Trump juega a las damas

• Si bien las encuestas sugieren una elección presidencial reñida y un estancamiento político, las probabilidades de una victoria demócrata están aumentando. Si un partido controla la Casa Blanca y ambas cámaras del Congreso, es más probable que sean los demócratas que los republicanos, quienes claramente están fuera de su alcance ahora que Harris es el oponente de Trump.



largo plazo, ya que los republicanos podrían hacer lo mismo cuando regresen al poder, pero esto no parece amillar al liderazgo demócrata.

Como sea, conseguir el control de las ramas ejecutiva y legislativa permitirá a Harris y a los demócratas dar una respuesta, aunque sea parcial al déficit de los Estados Unidos (que según se estima alcanzará 1.9 billones de dólares en 2024) y a la creciente deuda a largo plazo, con la aprobación de muy necesarios aumentos de impuestos. Harris ha propuesto subir los impuestos a

los ricos y a las corporaciones para generar 5 billones de dólares de recaudación adicional en los próximos diez años. Pero le resultará difícil poner en práctica sus ambiciosos planes progresistas sin aumentar el déficit o incumplir su promesa de no subir impuestos a nadie que gane menos de 400,000 dólares al año. Aunque dice que quiere dar vuelta la página en relación con Donald Trump y el último decenio de la política estadounidense, no está muy claro cómo imagina el próximo capítulo.

Por cierto, Trump también ha propuesto un aumento de impuestos, aunque en la forma de un arancel universal del 10% a las importaciones y del 60% para las de procedencia china. En 2023 Estados Unidos importó bienes por más de 3 billones de dólares, de modo que esta idea puede generar importantes niveles de recaudación. Hoy que señalar que el uso de aranceles es común en países en desarrollo con sistemas tributarios débiles.

Pero a pesar de las afirmaciones de Trump en sentido contrario, los aranceles que propone (por más que inicialmente los sujetos gravados sean empresas extranjeras) llevarán en última instancia a un aumento de precios para los consumidores estadounidenses, que afrontarán la mayor parte de los costos. Además, los otros países tomarán inevitables represalias que encarecerán todavía más los bienes importados.

Ni Trump ni Harris parecen muy interesados en reducir el déficit. El plan económico de Harris incluye varias medidas costosas, por ejemplo, restaurar el crédito fiscal por hijo de la administración Biden y ofrecer subsidios para la compra de la primera vivienda. Con los antecedentes de Harris (una demócrata progresista de California), podemos sospechar que su programa de gasto no se detendrá en estas propuestas iniciales.

Trump prometió una rebaja de impuestos universal, y juró que las prestaciones de la seguridad social estarán exentas de impuestos, no sólo en el caso de jubilados de bajos ingresos sino también para los ricos, que pagan un porcentaje más alto y, por tanto, serán los más beneficiados. No hace falta decir que es una idea imprudente.

El contraste entre ambos candidatos se torna todavía más evidente en lo referido a la Reserva Federal. Harris prometió respec-

tar la independencia de la Fed, aunque es probable que designe funcionarios favorables a mantener tipos de interés bajos, aunque suponga el riesgo de más inflación. Trump, por su parte, insinuó que el presidente debería tener voz en las deliberaciones de la Fed (un retroceso a los días previos a la autonomía de los bancos centrales); pero en vista de la tendencia de Trump a pollar los debates, ver si alguien más tendrá ocasión de hablar.

En condiciones ideales, ninguno de los lados saldrá de la elección de noviembre con poder para imponer su voluntad. Pero si uno de los partidos termina controlando la Casa Blanca, es mucho más probable que sea el Partido Demócrata. Cualquier victoria de Harris será mejor para el alma de los Estados Unidos, pero su significado para la economía es mucho más incierto.

Traducción: Esteban Flamini

Copyright: Project Syndicate, 2024

www.project-syndicate.org



Atención con que las grandes tecnológicas manejen la regulación de la IA



El autor

Peter G. Kirchschräger, profesor de Ética y director del Instituto de Ética Social de la Universidad de Lucerna, es profesor visitante en ETH Zurich.

• Las grandes empresas tecnológicas han demostrado durante mucho tiempo una descarada voluntad de crear herramientas peligrosas que dañan a los usuarios y socavan la democracia en nombre de maximizar las ganancias. Debería ser obvio que permitirles dominar el proceso de redacción de reglas globales para la IA y el ámbito digital es un gran error.



ZÜRICH. En octubre pasado, la Comisión Europea adoptó una nueva hoja de ruta para combatir el narcotráfico y el crimen organizado, una de las amenazas a la seguridad más serias que enfrenta el bloque. Por razones obvias, los responsables de las políticas de la Unión Europea no invitaron a miembros de los cárteles para que los ayuden a diseñar y desarrollar esta estrategia; pedir la opinión de las redes criminales sólo habría servido para que a estas les resultara más fácil seguir operando con total impunidad.

Pero cuando se trata de regular la transformación digital y la inteligencia artificial (IA), que plantean infinidad de riesgos, los responsables de las políticas están haciendo lo contrario. Están colaborando con grandes tecnológicas como Meta (Facebook), Alphabet (Google), Amazon, Apple y Microsoft, aunque sus ejecutivos hayan demostrado un deseo descarado de crear herramientas peligrosas y perjudicar a los usuarios en nombre de una maximización de las ganancias.

Por ejemplo, "grupos de trabajo" nacionales, regionales e internacionales, "grupos de expertos" y "juntas asesoras" que incluyen a representantes de las grandes tecnológicas están preparando propuestas para regular la transformación digital y la IA. Más allá de esto, algunas iniciativas y conferencias sobre este tema están financiadas por las mismas empresas que esos empeños pretenden regular.

Las amenazas que plantean los sistemas digitales son complejas y de amplio alcance. Las nuevas tecnologías están incrementando drásticamente la desigualdad global y los gigantes tecnológicos se han convertido en consumidores gigantes de energía, con serias implicancias para el cambio climático y el medio ambiente. Quizá lo más preocupante sean las violaciones casi constantes del derecho a la privacidad, debido a la falta de seguridad de los datos y de protecciones contra la

vigilancia. Es una práctica estándar de la industria recopilar cantidades gigantescas de datos y venderlos al mejor postor. Como resultado de ello, las plataformas digitales parecen conocernos mejor de lo que nos conocemos a nosotros mismos, y la vida online está plagada de manipulación económica y política.

Por otra parte, ya se ha visto que la manipulación algorítmica y la desinformación amenazan el correcto funcionamiento de la democracia. Antes de la elección presidencial de 2016 en Estados Unidos, por ejemplo, la consultoría política Cambridge Analytica recopiló información de unos 87 millones de usuarios de Facebook en un intento por influir en los votantes. La empresa y sus afiliados ya habían utilizado datos de manera inapropiada para intentar influir en la votación por el *Brexit* del Reino Unido.

Más recientemente, el desarrollo acelerado de los grandes modelos de lenguaje (LLM) como ChatGPT de OpenAI ha habilitado nuevas vías de fraude, inclusive a través de falsedades profundas en audio y video que pueden destruir reputaciones. Los LLM también han facilitado la propagación de noticias falsas, un flagelo que se siente de manera más aguda en las democracias, donde una marea de contenido generado por IA amenaza con ahogar a nuestro periodismo de calidad y desestabilizar a países enteros en cuestión de horas (como sucedió con los recientes disturbios de la extrema derecha en el Reino Unido). Asimismo, las mismas estrategias se pueden utilizar para engañar a los consumidores.

Pero eso no es todo: el uso de las redes sociales ha estado asociado a perjuicios considerables a la salud mental de los jóvenes. Y muchos en el campo han manifestado preocupación por el impacto disruptivo que podrían tener los ciberataques sustentados en IA y las armas autónomas en la paz y la seguridad internacional, para no mencionar los riesgos existenciales que plantean estas armas.

Las grandes tecnológicas han venido

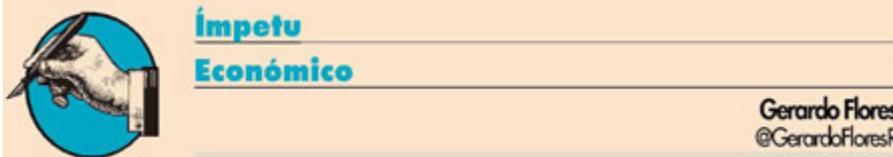
manifestando poca preocupación por el daño que se le causa a la gente y por la violación de sus derechos. Esto es especialmente cierto en el caso de las empresas de redes sociales, que, por lo general, ganan más en ingresos publicitarios cuanto más tiempo los usuarios permanezcan en sus plataformas. En 2021, un informante entregó documentación que mostraba que Facebook sabía que sus algoritmos y plataformas promocionaban contenido nocivo, pero no implementó contramedidas significativas. Eso no debería sorprendernos: hay estudios que han determinado que los usuarios pasan más tiempo en línea cuando expresan odio, enojo y furia.

A pesar de su falta de voluntad para autocontrolarse, las grandes tecnológicas quieren ayudar a diseñar las regulaciones para la esfera digital y la IA. Sentar a estas empresas a la mesa es irónico y, a la vez, trágico. Los gobiernos y la comunidad internacional están permitiendo que estos gigantes dominen el proceso de creación de

un nuevo marco regulatorio y mecanismos de supervisión. Pero confiar en quienes sacan rédito de los problemas fundamentales del sector es un error peligroso.

La buena noticia es que existen infinidad de expertos independientes y académicos que pueden proporcionar información valiosa sobre la mejor manera de regular el desarrollo y el uso de la IA y otras tecnologías digitales. Por supuesto, el sector privado debe participar en estos procesos de formulación de políticas, pero no más que otras partes interesadas, entre ellas las organizaciones de la sociedad civil.

La innovación tecnológica ya no debería servir sólo a los intereses de unas pocas corporaciones multinacionales. Para garantizar un futuro sustentable en el que todos podamos llevar una vida digna y próspera, los responsables de las políticas no deben permitir que los gigantes tecnológicos manejen la regulación de las plataformas digitales y las aplicaciones de IA que vayan surgiendo



La apuesta delirante que perjudica en el largo plazo

La promulgación del decreto por el que se expide la reforma constitucional al Poder Judicial es la consumación de un proceso que rayó en lo delirante, especialmente cuando tuvimos la oportunidad de escuchar lances retóricos de diversos actores -particularmente de aquellos que algún día uno consideró como gente inteligente y sensata- a favor de una propuesta que sacude radicalmente a ese importante contrapeso del estado mexicano, pero solo por lo que hace a la forma en que se designa a los impartidores de justicia, lo que incluye a jueces y magistrados, tanto a nivel federal como estatal, así como a los ministros de la Suprema Corte de Justicia de la Nación, y claro, a la creación de mecanismos de control dentro de ese Poder, para mantener a todos esos funcionarios sujetos a la amenaza permanente de procesos disciplinarios.

Es un nuevo diseño que no tiene referente alguno en ninguna parte del mundo. No hay país alguno en el que se elija por voto popular a todos los funcionarios que imparten justicia tanto a nivel estatal o local como federal. Lo de México es desde ya un mal ejemplo.

Se ha escrito mucho ya en el sentido de que la reforma fue una simple vendetta en contra del Poder Judicial que, una y otra vez a lo largo del sexenio que está por concluir en 13 días, emitió importantes resoluciones que suspendieron temporalmente la construcción de alguno de los megaproyectos, o bien, que declararon como inconstitucionales

diversas reformas legales o disposiciones normativas con las que el gobierno del presidente López Obrador buscaba imponer la prioridad para el estado mexicano y sus empresas en algunos de los sectores de la actividad económica, a costa de imponer caprichosas limitantes a los agentes privados que participan en dichos sectores.

Al presidente, a su equipo de gobierno y operadores políticos, simplemente les molestó permanentemente que el Poder Judicial diera entrada a recursos legales de personas o grupos de interés contra alguno de esos proyectos o de las pretendidas reformas legislativas, y desde luego, que le diera la razón a dichas personas o grupos. Desde la óptica del presidente, nadie más que él y su grupo político podía tener la razón política y legal. Cualquiera que estuviera en desacuerdo y decidiera interponer recursos legales contra sus proyectos, era un corrupto. No había medias tintas.

El asedio contra el Poder Judicial quedó consumado la noche del 15 de septiembre cuando se promulgó el decreto que da vida a las reformas aprobadas sin un verdadero debate parlamentario. Ya es la nueva realidad de este país.

Durante meses, varios advertimos sobre las consecuencias indeseadas de esta reforma, que lejos de mejorar el desempeño del Poder Judicial en materia de impartición de justicia, la empeorará, de entrada, por el reemplazo generalizado de los funcionarios

juzgadores, aspecto que sin duda afectará negativamente no solo el ritmo con la que se resolvían los distintos tipos de asuntos, sino también, y de manera señalada, la calidad de las resoluciones judiciales. Adicional a ello, obvio están los incentivos perversos que girarán alrededor del proceso de pre-selección de las personas que serán candidatas a los distintos puestos, y el proceso de campaña de éstas para obtener el voto.

Se ha insistido mucho en los efectos negativos sobre el desempeño futuro de la economía mexicana, pero desde las entrañas de la 4T se han desdeñado todos y cada uno de esos señalamientos. Hay quienes ya celebran que el tipo de cambio del peso frente al dólar, lejos de empeorar después de la sesión del Senado de la República en la que se aprobó la reforma, mejoró un poco, como si ello fuera prueba suficiente de la supuesta bondad de la reforma y su aceptación por los inversionistas.

Que nadie se engañe, los efectos más fuertes serán de mediano y largo plazo. El daño sobre la capacidad potencial de crecimiento económico será importante. Que nadie se sorprenda cuando en 20 años comparemos por qué a partir de 2025, México recibió un menor porcentaje de los flujos de inversión extranjera, o por qué el ingreso per cápita de los chilenos creció mucho más que el de los mexicanos, por poner un ejemplo. Fue la 4T, será la respuesta.

**El autor es economista.*



Despegues y Aterrizajes

Rosario Avilés
raviles0829@gmail.com

¿Y la aviación regional?

Una de las asignaturas pendientes no de esta administración solamente, sino de muchas otras anteriores, es la aviación regional y la alimentadora. En este sexenio, sin embargo, se exacerbó porque desapareció una de las aerolíneas más antiguas, Aeromar, y porque a nadie se le ocurrió apoyar ningún proyecto que fuera en ese sentido, pese a que lo tenían -y lo siguen teniendo- frente a sus ojos.

El caso de Aeromar era muy interesante ya que servía a destinos donde nadie más podía operar, debido a que sus aviones, los ATR42 primero y luego 72, podían entrar en pistas pequeñas, como las de Salina Cruz y Lázaro Cárdenas, además de cubrir destinos muy poco tomados en cuenta, pero con necesidades muy grandes de conectividad, como Ixtepec, Piedras Negras o Victoria.

Dejar que Aeromar quebrara fue un error muy grande, sobre todo porque sí hubo oportunidades reales de reflotarla y darle una vocación aún más clara de conectividad con lugares alejados, donde la aviación pue-

de ser un detonante de desarrollo.

Pero lo cierto es que, al menos en los últimos 20 años, este tipo de aviación ha enfrentado retos muy grandes, que afectaron su desarrollo y comprometieron su competitividad y su estabilidad. Las empresas regionales y alimentadoras, encargadas de conectar ciudades medianas y pequeñas del país, han tenido que sortear múltiples obstáculos, tanto de naturaleza económica como estructural.

Uno de los grandes problemas, por ejemplo, es que en México se le da un trato igual a los desiguales. Las empresas micro, pequeñas y medianas tienen el mismo tratamiento fiscal o administrativo que las grandes y las enormes. Eso las saca del mercado porque no pueden hacer frente a los compromisos de la misma forma y no es un secreto que las proveedoras de las grandes, deben invertir y financiar a las que les compran porque los pagos suelen hacerse en 60 o 90 días si bien les va o hasta en 180, en los más graves.

En el caso de la aviación es aún peor: el precio de la turbosina es menor en la medida que se consume más, es decir, hay un subsidio para

las grandes empresas porque sus consumos son mucho más voluminosos ya que la flota es mayor, y esto castiga a las pequeñas y las hace menos competitivas.

Un caso que está resultando exitoso es el de Aerus, ya que utiliza aeronaves de 9 y 19 asientos en rutas muy cortas con aviones ejecutivos. Pero este modelo está hecho para segmentos de mercado de alto poder adquisitivo y ha sido un éxito porque los empresarios prefieren pagar tarifas de avión para atender sus negocios en ciudades cercanas a Monterrey, que es la base de esta aerolínea, que correr el riesgo de ir por tierra en carreteras donde no hay seguridad.

La solución está aún en manos del gobierno federal. Para ello se requiere de una política pública que esté orientada a estimular el crecimiento en las regiones más vulnerables y una forma de hacerlo es conectarlas al resto del país con una aviación que sirva a esos fines y la nueva Mexicana sería el vehículo ideal para ello. Ciertamente no resulta fácil, pero la rentabilidad social justificaría el gasto con creces. ¿Alguien que esté escuchando por ahí?



Salud
y Negocios

Maribel Ramírez Coronel
maribel.coronel@eleconomista.mx

La deuda multimillonaria transexenal del IMSS Bienestar

¿Cómo recibirán las nuevas autoridades al sistema de salud que según el mandatario saliente es el mejor del mundo?

El equipo entrante encabezado por el doctor **David Kershenobich**, próximo secretario de Salud, sabe que la realidad es absolutamente contraria a lo que pregona López Obrador; por tanto, deben ser cuidadosos de revisar con detenimiento y al detalle la documentación y estructura de todo lo que reciben porque en esta transición transexenal hay enormes responsabilidades pendientes. En este cambio de manos no puede darse nada por sentado; debe quedar nítidamente claro lo que sí reciben y lo que no.

Ahí está el caso del IMSS Bienestar, un organismo nuevo que aún no termina de conformarse y, sin embargo, ya tiene en sus espaldas viejos compromisos dejados a medias por el gobierno saliente. En particular está la formalización y basificación inconclusa de decenas de miles de empleados en los 23 estados adheridos, donde aún falta mucho por invertir para concretar. También asumirá el organismo público descentralizado (OPD) IMSS Bienestar una deuda multimillonaria a proveedores, heredada por el fallido Instituto de Salud para el Bienestar (Insabi).

Son unos 10,000 millones de pesos de adeudos que el malhabido Insabi no terminó de pagar. Representantes de la industria farmacéutica mencionan que los otros institutos, IMSS

e ISSSTE han ido cubriendo sus compromisos por adquisiciones de medicamentos; en particular el ISSSTE fue el que mejor puso orden en sus pagos a proveedores. En cambio, el más rezagado fue Insabi. Lo más práctico para el presidente López Obrador fue cancelar ese "pequeño tropiezo" llamado Insabi, e hizo que el nuevo OPD se trague su deuda. La gran duda es si negocian esto en los acuerdos de transición, o si la presidenta electa **Claudia Sheinbaum** tiene claridad sobre esta multimillonaria deuda que será otra lápida para el segundo piso que pretende construir.

Lo inexplicable es que gran parte de esa deuda corresponde a compras hechas entre 2021 y 2023, y hubo recursos programados en el presupuesto público para dichas compras en cada uno de esos años. Es decir, el dinero estaba considerado, y el Insabi debió haber recibido los montos para las compras programadas, pero no pagó. ¿Qué se hizo entonces con ese dinero? Quien estaba a cargo fue **Alejandro Calderón Alipi**, quien fungía como coordinador nacional de Abastecimiento y Distribución de Medicamentos en el Insabi. El problema es que el desorden del Insabi era tal que no existen registros claros. Calderón Alipi y su gente no contaban con una plataforma para seguimiento y control de las cifras, y le dejaban la responsabilidad a la industria; cada vez que se sentaban a negociar con los directivos farmacéuticos, tanto en

Insabi como en IMSS Bienestar, les volvían a pedir los datos en cada ocasión.

Cuando Calderón Alipi fue nombrado titular del nuevo organismo IMSS Bienestar en agosto del 2023, se entendió entonces que fue para que avanzara en el ordenamiento de dichos adeudos, pero no lo hizo. Hoy Calderón Alipi -amigo cercano de **Andrés López Beltrán**- ya se libró del problema, pues tuvo la fortuna de que el próximo gobernador de Tabasco recién lo nombró su próximo secretario estatal de Salud.

Ahora será a **Alejandro Svach**, recién nombrado próximo director general del IMSS Bienestar, a quien le tocará poner orden y ver cómo se cubren esos millonarios adeudos. Es uno de los rubros donde deberá ser muy cuidadoso, tener bien claro el mapa y la certeza de que el secretario de Hacienda **Rogelio Ramírez de la O**, le respaldará para cubrir esos compromisos.

El problema es que Svach aún no deja la titularidad de Cofepris, le quedan dos semanas. Aquí la doctora Sheinbaum y el doctor Kershenobich deberían dar celeridad y designar al próximo comisionado federal del regulador sanitario -una posición igual de importante que la del IMSS o ISSSTE que ya tienen titular designado-, pues urge dar agilidad a una transición relevante como es la del IMSS Bienestar que aparte debe ver ya la compra 2025.



Más allá
de Cantarell

Pablo Zárate
@pzarate

Un precedente petrolero de prevalencia

• Aun si la CFE tuviera prioridad para elegir nuevos proyectos en el sector eléctrico (en una especie de ronda cero), quedarían muchos nichos disponibles, por lo que se necesitarán procesos que también impulsen lo privado

Uno de los primeros hitos de implementación de la reforma energética de 2013 fue profundamente discriminatorio, por así decirlo, en favor de Pemex. En el proceso de Ronda Cero, la Secretaría de Energía le dio a Pemex – y sólo a Pemex – la oportunidad de proponer qué áreas petroleras, tanto de exploración como de producción, quería conservar dentro de su portafolio. Con sólo oír la opinión de la Comisión Nacional de Hidrocarburos, sin ofrecerle a ninguna otra empresa la oportunidad de competir por las mismas, decidió asignarle todos los campos con reservas 2P que había solicitado. También le dio su quinto favorito de los recursos de prospectivos de todo el país – lo mejor.

A los participantes de las rondas numeradas, las competitivas, les tocó enfocarse en los espacios que quedaron desocupados, después de que Pemex se había servido con la cuchara grande. Haya sido por cálculo político o porque se reconocía que el trabajo previo de Pemex le daba derecho o al menos cierta legitimidad para reclamar bloques, nadie en la industria se opuso a la prevalencia de Pemex en el contexto de la Ronda Cero. Las pocas críticas, que sugerían que Pemex había conservado muy poco, cayeron por su propio peso.

Porque la Ronda Cero definitivamente no fue perfecta. Al poco tiempo, Pemex enfrentó incumplimientos seriales de las obligaciones establecidas en cientos de

sus títulos de asignaciones (bajo los apartados de los programas mínimos de trabajo). Tanto así que, hace unos años, un comisionado de la CNH efectivamente propuso no renovar a Pemex sus derechos contractuales sobre estas asignaciones. Pero ni la industria petrolera en general ni ninguna empresa en particular reclamó, o se amparó, para impulsar esta iniciativa. Las petroleras privadas han continuado enfocadas en lo suyo – cumplir sus propios programas – en los espacios originalmente desocupados por los que compitieron. La prevalencia, acotada a un primer momento, pudo coexistir con la competencia subsecuente.

Este precedente de “prevalencia” es relevante más allá de lo petrolero. Ahora que la coalición gobernante quiere consagrarla en la Constitución Mexicana en favor de la Comisión Federal de Electricidad, es una palabra formidablemente poderosa. Si se termina codificando como posibilidad eterna de la CFE de charolear para atropellar el despacho competitivo del mercado mayorista, efectivamente va a terminar quebrando a muchos activos de generación eléctrica con exposición ‘merchant’ – entre otros impactos negativos. La abrumadora mayoría de los escenarios que apuntan en esta dirección terminan en una ola de conflictos y arbitrajes internacionales, que enmarañarían al sector eléctrico por mucho tiempo. Si la política se decanta hacia acá, como muchos analistas informados prevén, es virtual-

mente imposible que el sector energético mexicano termine siendo algo diferente a un lastre para alcanzar los ambiciosos objetivos económicos que se han anunciado.

Pero una prevalencia bien diseñada y calibrada, que respete o transicione los marcos vigentes que hacen que el mercado funcione, todavía puede ser compatible con las prioridades anunciadas por la presidenta electa. Si se acota adecuadamente, sin destruir lo que ahora se volverá en legado, puede ser casi completamente compatible con el impulso del desarrollo de nuevos proyectos.

México, ya de por sí, está repleto de espacios desocupados en el sector eléctrico – potencial desaprovechado, demanda actual y prospectiva desatendida, objetivos de descarbonización y confiabilidad – que urge ocupar. Esto se va a multiplicar con el *nearshoring*. Aún si la CFE adquiriera privilegios unilaterales, que le dieran prioridad para ocupar los nichos desocupados de nuevos proyectos quiere atender en una especie de ronda cero, quedarían demasiados otros espacios desocupados por ocupar. Hay demasiados proyectos por desarrollar. A México, como el equipo de transición parece tener claro, le van a urgir marcos y procesos que también impulsen lo privado. Mientras estos contemplan fijar espacios y derechos a lo largo del tiempo, hay opciones. Para el debate y la discusión, hay que rescatar los precedentes constructivos que, acotando, permiten construir.



TikTok se enfrenta a tribunal en EU

Fibra Shop recibe segundo pago de 400 mdp

CMR abre Sushiitto y Chili's en aeropuertos

Fintech Clara nombra a un nuevo jefe financiero

Un abogado de TikTok y de la empresa matriz china ByteDance se enfrentó el lunes a duras preguntas en un tribunal de apelaciones de Estados Unidos, en el que se escucharon los argumentos de su demanda para bloquear una ley que podría prohibir la aplicación de videos cortos usada por 170 millones de estadounidenses.

Un panel de tres jueces del Tribunal de Apelaciones de Estados Unidos para el Distrito de Columbia comenzó a escuchar los argumentos en la demanda presentada por TikTok y ByteDance en mayo, en la que pide una medida cautelar que impida la entrada en vigor de la ley.

Los jueces interrogaron al abogado de TikTok, Andrew PinCUS, quien argumentó que el gobierno de Estados Unidos no había demostrado que TikTok planteara riesgos para la seguridad nacional y que la ley viola la Constitución por varios motivos, entre ellos el incumplimiento de las protecciones a la libertad de expresión de la Primera Enmienda.

Fibra Shop, un fideicomiso de inversión en bienes raíces dedicado al segmento comercial, recibió 400 millones de pesos (21 millones de dólares) por la segunda parte del pago por la venta del inmueble comercial Kukulcan Plaza, que acordó a finales de 2023.

El segundo pago fue recibido por el fideicomiso el 5 de septiembre, y representa el cierre de la venta de la propiedad, ya que el primer pago, de 450 millones de pesos (23 millones de dólares) fue recibido en los primeros días de diciembre.

En total, por la venta de dicho inmueble Fibra Shop recibió

850 millones de pesos, de los que 600 millones fueron destinados a reducir su deuda.

CMR, una de las principales operadoras de restaurantes y cafeterías en México, anunció la apertura de dos restaurantes de la marca Sushiitto y uno más de Chili's en dos aeropuertos en México, como parte de sus planes de crecimiento.

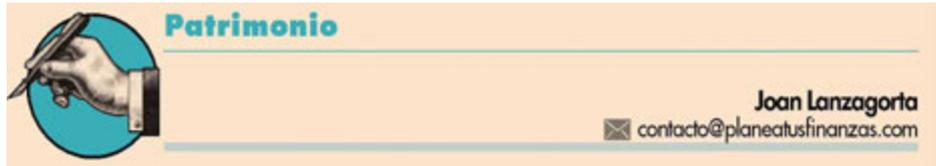
La empresa dijo que abrió su primera unidad de Sushiitto en el Aeropuerto Internacional de Guadalajara y la primera en el Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México, al tiempo que también inauguró su segundo restaurante Chili's en el Aeropuerto Internacional de Guadalajara.

Desde el año pasado, CMR abrió en el centro comercial Parque Tepeyac, de la alcaldía Gustavo A. Madero, un restaurante Sushiitto con el nuevo formato, como guía para la transformación de sus restaurantes restantes de la marca para los próximos cuatro años.

La fintech latinoamericana Clara contrató a uno de sus primeros ángeles inversionistas como nuevo director financiero de la empresa, mientras las operaciones en el mercado líder, Brasil, siguen creciendo "bastante rápido" y ahora están cerca de alcanzar el punto de equilibrio.

Clara cuenta con el respaldo de inversionistas como Monashees y Coatue, y en el pasado obtuvo líneas de deuda de Goldman Sachs y Accial.

En 2021, se unió al exclusivo club de menos de una docena de unicornios mexicanos o startups valoradas en 1,000 millones de dólares o más.



Invertir bien es fácil, empezar no lo es tanto (Parte 1 de 2)

Invertir con inteligencia es bastante sencillo cuando uno comprende los aspectos básicos. Lo difícil, como en todo, es empezar. Es como conducir un coche por primera vez: por más que uno sepa toda la teoría, la primera vez que uno arranca el motor, es normal sentirse inseguro. Hasta que con el tiempo nos acostumbramos y nos vamos soltando.

Hay dos aspectos que uno tiene que tener muy claros antes de invertir:

¿Cuál es el objetivo de nuestra inversión?
¿Para qué estamos invirtiendo? Saber esto es sencillo y además nos da información sobre el horizonte de la misma. No es lo mismo invertir dinero que uno podría necesitar en caso de emergencia, que dinero para el retiro que uno no tocará hasta dentro de 30 años.

¿Cuál es nuestra tolerancia al riesgo? Saber esto es bastante complicado, sobre todo cuando uno empieza. Hay quienes empiezan de manera muy conservadora, pero también quienes lo hacen de manera aventurada y piensan que el riesgo es lo suyo, hasta que experimentan una volatilidad extrema. Por otro lado, la tolerancia al riesgo es una variable que va evolucionando: no es igual cuando uno tiene 20 años y está iniciando en este mundo, que cuando uno ya está retirado o tiene un patrimonio de cierto tamaño.

Por eso es importante experimentar.
¿Cómo sabes cuál es tu tolerancia al ries-

go, si toda tu vida has tenido tu dinero en instrumentos "seguros" como Cetes a 28 días? Tienes que experimentar poco a poco otros activos, que si bien tienen más volatilidad, también tienen un potencial de rendimiento a largo plazo mucho más elevado.

Ahora bien, es esencial entender que experimentar no significa aventurarse sin dirección. Se trata de tener una estrategia controlada y consistente, en la que uno va aprendiendo, adaptándose y ajustando sus decisiones en función de sus necesidades y la evolución de su perfil de riesgo. De ahí la importancia de conocer las diversas clases de activos y su función en un portafolio de inversión.

Siempre he dicho, hay sólo tres maneras de invertir nuestro dinero:

Prestarle dinero a alguien más, quien nos promete pagar intereses periódicos y devolver nuestro capital en un plazo determinado. Esto es lo que hacemos al comprar Cetes a 28 días –le estamos prestando dinero al Gobierno, que prometen devolverlo junto con los intereses al vencimiento.

Por eso se denominan "instrumentos de deuda". Los hay a diferentes plazos (en México se emiten hasta 30 años, pero en otros países existen algunos a perpetuidad).

Además de los emitidos por gobiernos de prácticamente todos los países del mundo, existen bonos bancarios y corporativos (emitidos por empresas grandes –en lugar

de pedirle prestado al banco, se financian a través de estos instrumentos que colocan en los mercados de valores locales e internacionales.

Desde luego, prestar nuestro dinero tiene riesgos. Siempre hay la posibilidad de que no nos paguen.

Pero además, son instrumentos que se cotizan en los mercados de valores, lo que significa que su precio cambia todos los días, varias veces al día. Aunque paguen una tasa fija.

Es fácil entender esto. Imagina que tienes un bono que vence dentro de cinco años y que paga una tasa de 7 por ciento. Hay los bonos a cinco años con un riesgo similar, pagan una tasa de 11 por ciento. Como tu bono paga menos, se cotiza a un precio menor (hay una minusvalía).

Claro, lo contrario también puede ocurrir. Si las tasas de interés bajan y los nuevos bonos a cinco años pagan una tasa de 5%, tu bono se volvería más valioso, porque paga más. Lo podrías vender a un precio mayor.

Por eso, te tiene que quedar claro que los instrumentos de deuda de largo plazo tienen volatilidad. Por ley, en los estados de cuenta, los intermediarios financieros tienen que reportar el valor de mercado –eso significa que en ocasiones puedes experimentar volatilidad: minusvalías o plusvalías pronunciadas.

Eso no significa que un buen instrumento de deuda, respaldado por un emisor en excelente condición financiera y que puede pagar sin problema, ya no sea bueno simplemente porque su precio cambia todos los días. Es simplemente que la volatilidad es parte normal e inherente de los mercados financieros. No hay que tenerle miedo.

Claro: los instrumentos de deuda de muy corto plazo casi no tienen volatilidad porque las tasas de interés suelen cambiar de manera paulatina, no brusca (y aunque lo hicieran, su vencimiento estará relativamente próximo y obtendrás tu dinero de regreso). En general, a mayor plazo, más volatilidad.

En la segunda parte hablaremos de las otras dos maneras de invertir.

Es esencial entender que experimentar no significa aventurarse sin dirección. Se trata de tener una estrategia controlada y consistente, en la que uno va aprendiendo, adaptándose y ajustando sus decisiones en función de sus necesidades y la evolución de su perfil de riesgo. De ahí la importancia de conocer las diversas clases de activos y su función en un portafolio de inversión.



Por esto se recuperó el peso frente al dólar

El peso es una divisa que opera las 24 horas del día, todos los días, y desde cualquier parte del mundo. Se ganó ese lugar por la estabilidad que ofreció México desde principios de este siglo y hasta el 2018.

Por eso, cuando en la madrugada del 3 de junio, tras la jornada electoral del domingo anterior, los mercados conocieron que Claudia Sheinbaum sería la futura presidenta de México tuvieron una reacción pausada, ni para bien ni para mal, estable.

Todo cambió cuando unas horas después se conoció la posibilidad de que el oficialismo pudiera tener una mayoría calificada en el Congreso que les abriera la puerta a los largos intentos autoritarios del presidente Andrés Manuel López Obrador.

No era una suposición, era la ruta trazada por el propio López Obrador quien propuso en febrero cambios constitucionales radicales, autoritarios y vengativos. En ese momento anunció que los presentaría al Congreso en septiembre, porque calculaba su fácil aprobación, como si tuviera conocimiento del resultado electoral.

Entre los 16.80 del 2 de junio y los 20.10 pesos por dólar de la víspera de la aprobación en el Senado de la contra-

reforma al Poder Judicial se dio este proceso en que los mercados descontaban la nueva realidad autoritaria que está en marcha para México.

Las pocas pausas que tuvo la depreciación cambiaria se dieron con la expectativa de que la presidenta electa, Claudia Sheinbaum, hiciera algún pronunciamiento de moderación, de respeto a la vida democrática e institucional de este país, pero no, hasta hoy sólo ha sido el eco de la voz de López Obrador.

Hay que entender algo muy bien y que es así de contundente, el peso se depreció por razones políticas internas y se recupera, poco, por la debilidad internacional del dólar.

Las teorías de lo absurdo dicen, de un lado, que finalmente los capitales entendieron el beneficio de la reforma judicial y entonces la premian apreciando al peso y, del otro lado, aseguran que López Obrador obliga al Banco de México a usar las reservas internacionales para que el peso se aprecie para la fotografía de final de sexenio. Ni una, ni otra.

La misma semana en que se consumaba esta destrucción institucional de México, conocimos datos determinantes de la economía de Estados Unidos.

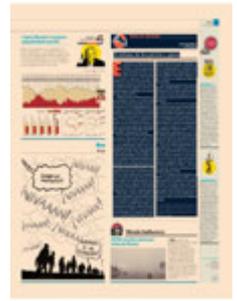
La inflación general allá mostró una baja importante, a niveles de 2.5% en términos anuales, y si bien la inflación

subyacente estadounidense muestra resistencias, todo parece indicar que mañana la Reserva Federal (Fed) podría anunciar una baja en la tasa de interés de referencia de hasta medio punto porcentual. El cuarto de punto menos está garantizado.

Esto mueve todos los mercados, incluidas las cotizaciones del oro y del peso, así que la apreciación cambiaria tiene que ver más con la reunión del Comité de Mercado Abierto de la Fed, que inicia hoy, que con cualquier reacción a la política interna.

Ahora, eso no quiere decir que se acabaron las reacciones de los mercados ante la irreparable pérdida de confianza que vive México. Solo que las reacciones se darán en la medida en que avance el proceso destructivo vía el Congreso o lleguen las consecuencias económicas por este flagelo.

Las pocas pausas que tuvo la depreciación cambiaria se dieron con la expectativa de que la presidenta electa, Claudia Sheinbaum, hiciera algún pronunciamiento de moderación.



Pistas de aterrizaje

Juan Carlos Baker*
X: @JCBakerMX

El debate de los perros y gatos

En medio de la vorágine que dejó la aprobación de la reforma judicial en México, el primer debate presidencial entre Kamala Harris y Donald Trump pasó a segundo plano en las noticias, al menos por unos días. Posiblemente, lo que más ha permanecido en el imaginario colectivo fue la bizarra afirmación que hizo Trump respecto a cómo los migrantes estaban comiéndose a las mascotas en cierta ciudad de Ohio.

El debate presidencial había generado altas expectativas, primero por la oportunidad de que muchas personas pudieran escuchar por primera vez a la vicepresidenta Harris y sus ideas. Aunque actualmente es la vicepresidenta, la verdad es que había mantenido un perfil bajo durante toda la administración Biden. Al mismo tiempo, era igualmente esperado ver cómo Donald Trump trataría a su nueva contrincante, después de aquel debate en el que prácticamente obligó al presidente Joe Biden a retirarse de la campaña.

Como en todos los eventos de este tipo, hay diversas interpretaciones según el "color" de los analistas, pero parece existir un consenso relativamente amplio de que la vicepresidenta Kamala Harris tuvo un gran desempeño, opacando a Trump y reforzando sus credenciales para llegar a la Casa Blanca. En varios momentos hizo quedar bastante mal al presidente Trump, no sólo porque pareció desearlo, sino porque ella se mostró como

una persona mucho más en control, con una postura firme pero fresca, burlándose incluso de Trump y de sus afirmaciones —la expresión y las risas ante la afirmación del consumo de perros y gatos es un magnífico ejemplo. Al parecer, esto mismo fue aceptado implícitamente por el propio de Donald Trump, quien de plano declaró que no habrá un segundo debate.

Desde luego, no pienso que aquellas personas que ya estaban convencidas de votar por el republicano modificarán su decisión; por el contrario, posiblemente veremos una radicalización de dichos votantes, aferrándose más aún a su decisión. Y es que el resultado del debate no ha definido aún la elección. Las particularidades del sistema político estadounidense hacen que ir adelante en la intención del voto general no garantice que el o la candidata ganará; recordemos que, incluso después de un desempeño tan sólido en el debate, los llamados "estados bisagra" continúan con márgenes de preferencia muy ajustados.

En el colmo del drama (o de lo absurdo, según lo considere el lector), y a pesar de que las opciones y los riesgos políticos parecen tan obvios, me temo que seguiremos con la incertidumbre prácticamente hasta el día de la elección.

¿Y México? La única mención explícita que hubo de nuestro país durante el debate vino de parte de Donald Trump, cuando ase-

guró que en México se estaban construyendo enormes plantas de vehículos eléctricos chinos con el objetivo de inundar el mercado estadounidense, lo cual ya ha sido desmentido. Por su parte, Kamala Harris, en declaraciones posteriores al debate, advirtió a los carteles del crimen organizado que, como lo hizo durante su tiempo como procuradora del estado de California, ella enfrentará decididamente a estas organizaciones criminales.

Creo que la relación bilateral México-EU. enfrentará retos muy delicados en el corto plazo, y que la fuente de los mismos vendrá de cinco factores, que para mí son los temas clave en los que se conducirá la relación: migración, seguridad, tráfico de drogas, la revisión del T-MEC en 2026, y, de manera creciente, la postura que México podrá adoptar respecto a China.

Con el inminente cambio de gobierno en México, la articulación de la política y estrategia hacia EU se convierte en una prioridad inmediata. Ciertamente, algunos de los elementos de la estrategia mexicana tendrán que esperar hasta las elecciones de noviembre próximo, pero creo que se debe tener un plan para cada una de las dos realidades posibles.

*El autor es profesor investigador de la Universidad Panamericana; previamente, colaboró por veinte años en el gobierno federal en temas de negociaciones comerciales internacionales.



Reporte Empresarial

EQUIVOCADA PETICIÓN DE TAXISTAS



Por Julio Pilotzi

juliopilotzi@gmail.com

@juliopilotzi

La petición de los taxistas del aeropuerto para bloquear la operación de plataformas de movilidad en zonas federales refleja una resistencia al cambio que va en detrimento de los usuarios. Los servicios de taxis en aeropuertos como el Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México (AICM) -*Taxi Excelencia, Yellow Cab, Nueva Imagen, Porto Taxi, Sitio 300, Confort*, entre otras-, han sido constantemente criticados por sus tarifas elevadas y, en muchos casos, por la falta de transparencia en los costos.

Los pasajeros frecuentemente se quejan de precios altos y una calidad de servicio que no justifica el costo, lo que ha generado descontento entre quienes buscan alternativas más accesibles y eficientes. La posibilidad de que aplicaciones operen en aeropuertos habría brindado a los viajeros opciones más competitivas, obligando a los taxistas tradicionales a mejorar su servicio.

Sin embargo, en lugar de aceptar el reto y adaptarse a las necesidades actuales del mercado, los taxistas han optado por ejercer presión para proteger su monopolio, sacrificando la oportunidad

de modernizar el servicio y de ofrecer una experiencia más justa para los usuarios.

Esta postura de los taxistas no solo limita la libertad de elección de los consumidores, sino que también perpetúa problemas de sobrecosto y falta de calidad en uno de los principales puntos de llegada al país, afectando tanto a residentes como a turistas.

Es hora de que el sector del transporte en aeropuertos evolucione y se ajuste a las demandas actuales, poniendo las necesidades del usuario en el centro de la discusión. Penoso además presionar y a exigir a la Secretaría de Comunicaciones y Transportes se enfoque en esta situación y resulta a su entera satisfacción un tema que debiera al final beneficiar a los usuarios de la terminal aérea Benito Juárez.

La advertencia de los taxistas del aeropuerto para bloquear la entrada de aplicaciones es un claro ejemplo de la resistencia al progreso que algunos sectores tradicionales presentan cuando se enfrentan a la competencia.

En lugar de mejorar su propio servicio y adaptarse a las demandas de los consumidores, los taxistas han optado por amenazar con acciones que buscan preservar su monopolio en lugares clave como AICM.

Este tipo de advertencias no solo obstaculizan la modernización del transporte, sino que

perjudican directamente a los usuarios, quienes merecen opciones más variadas, accesibles y transparentes.

Las plataformas digitales de movilidad han demostrado ser eficientes, con precios competitivos y un servicio que ofrece mayor comodidad y control a los pasajeros. Bloquear su acceso en zonas estratégicas como los aeropuertos significa mantener un sistema de transporte que, en muchos casos, ha sido señalado por problemas de sobrecosto, falta de seguridad y una experiencia de usuario deficiente.

La verdadera solución no está en imponer barreras, sino en elevar los estándares de calidad del servicio de taxis y permitir que los usuarios elijan libremente la opción que mejor se ajuste a sus necesidades. Las advertencias de los taxistas solo retrasan lo inevitable: la transformación de un sector que debe adaptarse a los tiempos modernos o quedar obsoleto.

Seguridad Integral

Los sistemas financieros no solo dependen de la banca o la regulación, sino también de la infraestructura tecnológica que garantiza su seguridad y operatividad. En un mundo en el que la digitalización Página 62 de 65 para proteger los datos y transacciones, empresas como *Grupo Calidata Thomas Greg* juegan un

rol fundamental.

Desde su fundación en 1954 como *Litho Formas*, la compañía ha sido parte esencial del ecosistema financiero mexicano, especializada en la manufactura de documentos impresos de alta seguridad. Con el paso del tiempo y su fusión en los 90 con *Thomas Greg & Sons Ltd*, el grupo ha expandido su presencia, consolidándose como uno de los líderes en productos de medios de pago y documentos oficiales.

A lo largo de su historia, *Grupo Calidata* ha desarrollado una plataforma integral y tecnológica que se ha diversificado y adaptado a las necesidades del mercado. Su compromiso con la calidad y seguridad se refleja en las certificaciones nacionales e internacionales que ostenta, como las de la Asociación de Bancos de México, *ANICHEVA*, y las reconocidas normas de *Intergraf* para impresores de alta seguridad.

Esto ha permitido a la empresa posicionarse como un actor clave en la fabricación de tarjetas financieras y otros productos de alta demanda en el sector. Sus análisis de inteligencia, prevención de riesgos, además del constante estudio del mercado llevaron a que en 2019 *Grupo Calidata Thomas Greg* aprovechara los precios accesibles de *chips* para contar con el *stock* suficiente proveniente del viejo continente y de Asia, para abastecer la demanda de sus clientes en suelo azteca, lo

que sin duda se tradujo en una ventaja competitiva para la firma, pues pudo responder oportunamente ante los cierres temporales de fábricas, provocados por la pandemia.

Gran acierto para la trasnacional que dirige Francisco Simón en nuestro país. En su haber, también está el compromiso con el medio ambiente, las presentes y futuras generaciones, ya que desde hace más de dos décadas su compromiso con la sostenibilidad ha sido palpable, al impulsar prácticas eco-amigables como la reducción de residuos y el uso de materiales reciclables. Esta es una empresa a la que hay que seguirle los pasos.

Voz en off

Apenas la Corporación Mexicana de Restaurantes (CMR), una de las principales operadoras de restaurantes en México, había anunciado la apertura de dos nuevos restaurantes *Sushi Itto* y uno de *Chili's* en aeropuertos internacionales del país, como parte de su estrategia de expansión. Y tuvo que salir nuevamente por un señalamiento deleznable.

Pero primero decir que inauguró la primera unidad de *Sushi Itto* en el Aeropuerto Internacional de Guadalajara (AIG) y la primera en el AICM.

Además, abrió su segundo *Chili's* en el AIG, elevando el número total de *Chili's* operados por CMR en México a 56.

Joaquín Vargas Mier y Terán, presidente ejecutivo y director general de CMR, sabe que su apuesta por estas aperturas reflejan su confianza en el desarrollo de los dos aeropuertos más importantes del país, y el compromiso de la empresa en invertir en infraestructura que mejore la experiencia de los viajeros.

La apertura de *Sushi Itto* en Guadalajara marca la primera unidad con el nuevo formato e imagen en Jalisco. Este rediseño se enmarca dentro del plan de CMR para transformar todos sus restaurantes *Sushi Itto* en los próximos cuatro años, habiendo iniciado con una unidad en el centro comercial Parque Tepeyac en Ciudad de México el año pasado.

Se sabe que es una compañía mexicana pública en la Bolsa Mexicana de Valores bajo la clave de pizarra CMRB, cuyos principales accionistas son: fideicomiso administrado por Catena Activos Alternativos, Grupo Bursátil Mexicano, Grupo DASÍ y familia Vargas Guajardo; desmarcándose así de cualquier postura, señalamiento o inclinación en el ámbito político social.

El señalamiento de tener a un político de la familia Yunes, lastima a inversionistas con los hoy CMR gestiona actualmente 135 restaurantes propios y 106 franquicias en México y otros cuatro países, con marcas adicionales como *Wings*, *Olive Garden*, *Red Lobster*, *The Capital Grille*, entre otras...



SPLIT FINANCIERO



Las estafas Fintech del sexenio

Julio Pilotzi
@juliopilotzi

Con 20 años de trayectoria en medios de comunicación, actualmente forma parte del equipo del noticiero En los Tiempos de la Radio conducido por Óscar Mario Beteta.

En los últimos seis años, los fraudes en el sector *fintech* en México han crecido de manera notable, alarmante, impulsados por el auge de la digitalización y el uso masivo de plataformas financieras en línea. La facilidad de acceso a productos financieros ha sido clave para la inclusión, pero también ha generado vulnerabilidades en los sistemas de seguridad, lo que ha permitido a los estafadores explotar las brechas tecnológicas y la falta de familiaridad de los usuarios con las herramientas digitales. Uno de los factores que ha favorecido este aumento es la aceleración en el uso de plataformas móviles y en línea para realizar transacciones financieras.

Esta tendencia ha permitido que los delincuentes utilicen técnicas como la suplantación de identidad (*phishing*), el robo de credenciales, y la manipulación de transferencias para cometer fraudes.

A medida que las *fintech* han crecido en popularidad, también lo han hecho las estafas dirigidas a sus usuarios, quienes, en muchos casos, no cuentan con la experiencia necesaria para identificar señales de alerta.

El crecimiento del fraude también ha estado relacionado con la limitada regulación en el sector *fintech*, aunque en 2018 se aprobó la Ley Fintech en México, destinada a supervisar y regular a estas instituciones, hay personajes que aún encuentran los vacíos legales para continuar cometiendo fraudes bajo varios esquemas.

Testigo de esto es que incluso hoy cientos de casos están en tribunales, frente a jueces que no resuelven casos que duelen a miles de familias que han perdido los ahorros de su vida, que creyeron en personajes de cuello blanco bajo promesas que darles enormes ganancias que se esfumaron cuando les dijeron que su dinero ya no existía.

Las *fintech* sin duda son algo innovador, una interesante propuesta, es aplaudible este sector, donde también se está invirtiendo cada vez más en ciberseguridad y educación financiera para reducir estos riesgos. Apenas se habló de Alquimia Pay, de Sergio Loredo Foyo, cuyos señalamientos de fraude en las denuncias ya se dirimen en tribunales. Y cómo olvidar a la plataforma de inversiones conocida como Billions Trade Club que está bajo la mira de la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (Condusef), y Grupo Peak de Arturo de Jesús González Cantú y Víctor Hugo Sepúlveda, de quienes no se sabe absolutamente nada, anotando también a Yox Holding, dirigido por el empresario venezolano Carlos Lazo, con muy atractivos a través de su llamado "sistema de *trading* deportivo". Y anote usted que los defraudados por Alta Servicios Financieros y por Ficrea aún no tienen justicia.

Ley Fintech en México fue un avance significativo para regular las actividades de las plataformas financieras tecnológicas, pero vemos que tiene incapacidad para prevenir fraudes de

manera efectiva. Aunque la ley establece un marco legal que busca garantizar la transparencia y la protección de los usuarios, su implementación ha revelado varias limitaciones. Urge la regulación de instituciones de financiamiento colectivo y de fondos de pago electrónico, que surgen de la nada como propuesta innovadora pero que terminan defraudando a quienes apuestan por estas firmas nacientes. Además, la supervisión de las Sociedades Financieras Populares (SOFIPOS) y otras instituciones relacionadas con *fintech* ha sido insuficiente. La falta de personal especializado y recursos en la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) ha limitado su capacidad para inspeccionar adecuadamente estas empresas. Vulnerabilidad que queda hoy develada, generando desconfianza en los usuarios y ha limitado el desarrollo seguro del mercado fintech en México.

Voz en off

Shein, la minorista apuesta por Slim. La China firmó un acuerdo con una empresa del conglomerado Grupo Carso para gestionar las ventas y la logística de su plataforma de vendedores en México. La alianza es con T1, parte del ecosistema de Claroshop.com, que incluye servicios para la administración de comercios y envíos en línea. Con esta colaboración, Shein busca ser más eficiente en los tiempos de entrega, especialmente para terminar con los enormes problemas que hoy tiene en ese punto en su esquema de negocio.