



CAPITANES

Alerta amarilla

Las autoridades financieras del País establecieron, desde hace dos años, un monitoreo de ciberataques generados por la escalada de conflictos geopolíticos, principalmente de la guerra entre Rusia y Ucrania.

El objetivo de esta acción está a cargo del Banco de México, que encabeza **Victoria Rodríguez Ceja**, para dar un seguimiento específico a los riesgos relacionados con ciberseguridad de los sistemas financieros.

Actualmente la alerta se encuentra en amarillo, es decir, se mantiene la vigilancia enfocada en el monitoreo de ciberamenazas y eventos asociados con ambas naciones o sus simpatizantes.

Además, considera de forma integral acciones tecnológicas y operativas de monitoreo al sistema SWIFT, la red que los

bancos utilizan para comunicarse entre sí de forma segura, principalmente para transmitir órdenes de transferencia de fondos entre cuentas.

También se mantiene la vigilancia en otras plataformas que utilicen para transacciones internacionales.

Aunque no se han detectado hackeos relacionados con el conflicto bélico, el banco central tiene conocimiento que de 2022 a junio pasado hubo al menos ocho ataques contra instituciones financieras que dejaron una afectación de 254 millones de pesos.

Los objetivos de estos ciberataques han estado dirigidos al robo de información de tarjetas bancarias y a los sistemas informáticos que brindan servicios a los clientes para hurtar sus ahorros.

Montachoques

Los casos de montachoques con carritos de súper dentro de tiendas de autoservicio han prendido alertas.

La Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD) ya tomó cartas en el asunto a través de reuniones con el Consejo de Seguridad Ciudadana de la Ciudad de México.

Los presidentes de estas organizaciones, **Diego Cosío** por parte de las tiendas y **Salvador Guerrero Chiprés** del Consejo, analizaron esquemas para fortalecer la seguridad de los clientes.

Sobre el caso específico de los montachoques, el análisis arrojó que se trata de un delito de baja incidencia, a pesar de su impacto en redes, pues este

año en las más de 4 mil 500 tiendas sólo se han conocido dos casos y de 1.5 millones de atenciones en cinco años y medio, el organismo ciudadano sólo tiene registro de 22 casos.

No obstante, la ANTAD está trabajando para garantizar mejores condiciones de seguridad para los clientes de las tiendas.

Temporada de reportes

La información de los resultados trimestrales de las empresas públicas ya ha comenzado a ver la luz y en ella están puestos los ojos de analistas de diversos sectores.

Este periodo de reportes es de especial relevancia, pues marca el cierre del primer semestre de un año en

el que la segunda mitad estará marcada por la transición de Gobierno.

Para los analistas de Intercam, área que lidera **Alejandra Marcos**, además de revisar los resultados, será importante ver si las compañías mantienen sus expectativas del año, pues es normalmente al término del primer semestre cuando se hacen los ajustes en las proyecciones y con esto se podrá tener una mejor visión con los escenarios poselectorales.

Hasta ahora ya han reportado grandes compañías como América Móvil, Nemark y Arca Continental. Las empresas tienen hasta el 26 de julio para presentar su información, por lo que el grueso de los reportes se espera en la última semana del mes.

FERNANDO CALDERÓN...

Es el nuevo Managing Director para AL de Midot, firma israelí de evaluaciones de integridad laboral y conductas. Será responsable de impulsar una mejor cultura empresarial, pues los directores de empresas fueron responsables de 23 por ciento de los fraudes laborales en las organizaciones en 2023, lo que generó pérdidas promedio de 337 millones de pesos.

Despedida

Esta semana **José Oriol-Bosch** se despidió oficialmente de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV), empresa que encabezó por casi 10 años.

Aunque el cambio de capitán fue anunciado hace casi dos meses, plasmar su despedida marca el fin definitivo de su etapa en la Bolsa. En mayo, se anunció que la dirección estaría a cargo de **Jorge Alegría Formoso**, y desde entonces ambos directivos han trabajado en una transición ordenada.

De sus nueve años como director, Oriol-Bosch destaca algunos hitos: la reorganización y reestructura del equipo directivo, el plan de negocios con perspectiva a cinco años, fortalecimiento de la gobernan-

za, sinergias, transformación tecnológica, impulso de iniciativas verdes, entre otros.

Pero hay que tener en cuenta que a este directivo le tocó navegar las aguas de un mercado incierto debido a la pandemia, crisis que llegó cuando ya se enfrentaba una notoria escasez de nuevas emisoras, una situación que no ha mejorado y que hasta ahora cuenta más salidas que Ofertas Públicas Iniciales.

El reto que deja a su sucesor es grande debido a que las empresas con intenciones de buscar inversionistas a través de emisiones bursátiles están volteando cada vez más a Estados Unidos, pues la cercanía y la mayor liquidez de ese mercado ofrecen oportunidades interesantes.

capitanes@reforma.com



¿Qué hacemos con el presidente?

Esta pregunta se la hace todos los días el partido demócrata. Trump parece, a pesar de todo, imparable. Y hay dos imágenes cruciales que parecen tamizar al electorado estadounidense. La primera es Biden con la boca abierta y la mirada perdida durante el debate; la segunda es Trump, ensangrentado por el atentado, izando el puño en señal de desafío.

Lo de Biden es penoso. Lo he visto en múltiples debates en el pasado, pero este último desempeño no le hace honor a su personalidad, a su carrera política ni a su trayectoria. Debería retirarse con gracia; no retirarse en desgracia.

Confieso que apagué el televisor porque me resultó un tanto triste el discurso donde incluso discutieron quién le pegaba más fuerte a la pelota de golf.

No discrimino contra la gente mayor; es una cuestión de capacidad y vitalidad para el trabajo de presidente. También es cierto que la capacidad no tiene que ver solamente con la edad: hay presidentes más jóvenes pero que son autócratas y propensamente desequilibrados, narcisistas y/o sociópatas, y que alarmantemente se ven ca-

da vez más por el mundo y que se apoyan mutuamente (Autocracy Inc./ Anne Applebaum).

Tampoco es un tema de bandos. Lo que quiero resaltar, aparte del poder de la imagen, es la influencia de los círculos cercanos que tienen sobre aquellos que ostentan el poder.

¿Por qué no encuentra Biden al sabio del grupo que le diga que es hora de irse? ¿Por qué no aparece alguien decidido y amoroso en su familia que lo proteja de más humillación?

Algo parecido ocurre en algunas empresas donde los directores se dedican a ordeñar la empresa a su favor (sueldos, prestaciones, concesiones, etc.) aprovechando que está siendo dirigida por alguien incompetente y/o sin carácter. La quiebra futura es lo de menos; sus privilegios personales son lo de más.

Ante estos casos, tanto en el ámbito político y empresarial, el círculo se va cerrando cada vez más y no admite nuevos consejeros, directores, consultores o integrantes que irrumpen su esquema.

Es importante señalar que el instinto de proteger privilegios y posiciones pue-

de venir tanto del consciente, como del subconsciente.

Si es consciente, se trata de cínicos y calculadores, que abiertamente traman para ellos mismos.

Si es desde el subconsciente, el tema es más psicológico y complejo. Se trata típicamente de mecanismos de negación, disonancia cognitiva, racionalización y desplazamiento, entre otros; todos ellos vehículos de protección del ego y de reforzamiento del sesgo (temas que he tratado en otras columnas y en mi libro Poder Personal).

En este caso, se activa el auto-engaño y los personajes se justifican a sí mismos. Inventan excusas por los tropiezos de Biden (o del director general) y acusan a otros de insensatos.

Las resistencias pueden venir desde Biden, hasta su grupo de allegados e interesados:

1. Biden mismo: cree que sólo él puede ganar. Las encuestas, sin embargo, muestran que Michelle Obama, Kamala Harris y Gretchen Whitmer podrían derrotar a Trump. Otra interpretación es el símil del "león en invierno", que quiere rugir una vez más antes de irse y aceptar su discapacidad.

2. Los políticos ligados a Biden y/o peleados con Trump. Esto se explica solo: los políticos en general suelen pensar primero en ellos mismos.

3. La familia Biden. Tras la debacle del primer debate resultó impactante ver a su esposa, Jill Biden, dando un entusiasta discurso de apoyo a su marido, diciendo que sí podía y que sí estaba sano. ¿Podrá ella ver la realidad de la decadencia, salirse del auto-engaño y renunciar a las ganancias secundarias que le trae el ser la primera dama?

No puede taparse el sol con un dedo. Al día de hoy, 18 demócratas influyentes abiertamente le piden a Biden su renuncia. Muchos donantes también, entre los que se encuentra George Clooney.

Mientras siga la ignorancia y el misterio de la psique humana será difícil establecer criterios de competencia, lucidez y salud mental. Infelizmente, seguiremos padeciendo a líderes que "la perdieron", inflados en su ego, que dejaron de ser relevantes o que enloquecieron de poder; o que, simplemente, no reconocen que están viejos y cansados.



BENCHMARK
JORGE A.
MELÉNDEZ RUIZ



Suponer pentontadas

La suscripción de *Moviepass* costaba \$10 dólares y la empresa pagaba los boletos al precio normal de \$11.50 dólares. Cada suscriptor veía 4 películas al mes, por lo que perdían \$36 dólares por usuario todos los meses”.

Así explica un analista en el gran documental de HBO Max “*Moviepass*, movie crash” (ve un tráiler en nuestros sitios).

Una triste historia que hemos visto muchas veces en las startups: una empresa que crece rápido... para luego estrellarse rápido.

Porque sí, resulta que *Moviepass* cambió de mandos (echaron a los dos cofundadores afroamericanos) y cambió de estrategia.

Y para crecer mucho, refácil: ¡bajaron sus precios 75%!

Cualquier película, cualquier día... por apenas \$10 dólares mensuales (antes costaba \$40).

Claro, crecieron como locos. Imaginate, después de 5 años apenas habían alcanzado 20,000 suscriptores. Tras el cambio de mando y estrategia en menos de dos años llegaron a... ¡5 millones!

Todo era jauja: fiestonas con artistas y hasta produjeron la infumable película “Gotti”, estelarizada por

John Travolta.

Sólo había un problemita: ¡perdían \$36 dólares por cada nuevo suscriptor toodos los meses!

Una locura, perdieron \$150 millones de dólares en sólo un año. Y en dos la cifra subió a \$250 milloncitos de billetes verdes.

Ya te imaginarás la conclusión de esta triste saga, que encierra una lección invaluable para la política, los negocios y la vida: si supones pendejadas terminas por cometer... pendejadas.

Un tema clave ahora que se acerca la presidencia de Sheinbaum.

Porque te propongo que la clave del éxito de su administración (y de lo que sea) es una sola: ejecutar ingenierilmente BUENAS IDEAS a través de largos periodos de tiempo.

O para ponerlo en términos de esta columna: no suponer pendejadas.

La bronquita (ironía) de este sexenio es que AMLO le quitó el “NO” a esta reglita, para suponer puras pentontadas. Por eso:

■ Destruyó un aeropuerto moderno y cercano para construir uno pequeño y lejano que terminó costando... ¡50% más!

■ Apostó a combustibles fósiles,

construyendo una refinería cara, alejada de los mercados y... ¡donde más llueve en México!

■ Destruyó el sistema de distribución de medicinas sin construir nada en su lugar, matando en el camino a miles y miles de mexicanos.

■ Abrazó a los criminales, dejándoles los balazos a los ciudadanos.

■ Gastó al menos medio billón de pesos para construir un tren lento que pocos terminarían utilizando.

■ Apagó generadoras eléctricas que producían luz barata y limpia para prender plantas de CFE caras y sucias.

■ Apostó a detentes y cercanía para “combatir” al Covid,

provocando la muerte innecesaria de al menos 300,000 mexicanos.

Mejor le paro porque no acabamos.

Fue el sexenio de suponer y apostarle a estupideces.

Doctora Sheinbaum, ¿quiere tener mejor suerte? Sencillo, utilice el método científico para analizar sus supuestos y, por Dios, corrija todo aquello que se tenga que corregir.

México tiene enormes problemas que llevará generaciones resolver, pero hoy le propongo un atajo: el crecimiento económico.

Presidenta, vea por ejemplo la diferencia en el tama-

ño de la economía de un país que crece a distintas tasas por 20 años continuos.

Si crece al 2% anual se multiplica 1.5 veces. Si crece al 5% anual se multiplica 2.6 veces. Y si crece al 8% anual... ¡se multiplica 4.7 veces!

Ah, y que no se me olvide: si crece al 0.7% anual (la terrible tasa del presente sexenio) esa economía apenas crecería 15% en 2 décadas.

Por supuesto que el crecimiento económico no resolverá por sí mismo todos los problemas. Por supuesto que se tiene que mejorar la distribución del ingreso. Por supuesto que primero los pobres. Por supuesto que se debe saldar la enorme deuda social de México.

Pero es mejor hacer esto con una economía 5 veces más grande que con una que crece 15% en 20 años.

¿Queremos transformar a México para bien?

Habrá que apostarle al emprendimiento, al crecimiento y a la racionalidad.

Apostarle a un México que no le apueste a pentontadas.

De otra forma seguiremos viviendo una película de terror.

EN POCAS PALABRAS

“Basura entra, basura sale”.

Principio básico de la computación.



What's News

Ford Motor Co. incrementará la producción de sus populares camionetas Serie F con una inversión de 3 mil millones de dólares en su fábrica en el sur de Ontario, agregando una tercera planta de ensamblaje de vehículos pesados en América del Norte. La armadora ensamblará camionetas pickup Serie F en su fábrica de Oakville en Toronto a partir del 2026, añadiendo hasta 100 mil unidades a medida que expande la producción de vehículos en Kentucky y Ohio.

◆ **Goldman Sachs** está recurriendo a inversionistas clasesmedios para aumentar sus ingresos por comisiones. El banco planea ofrecer algunas de las sofisticadas estrategias de inversión que durante mucho tiempo ha reservado para clientes acaudalados a clientes del asesor robótico Betterment. Goldman está estructurando carteras para inversionistas que buscan ayudarles a ahorrar dinero en sus impuestos, en parte trasladando su dinero de cuentas bancarias ultraseguras a ETFs de renta fija con mayor riesgo.

◆ **La suerte de Bud Light** sigue empeorando más de un año después de que un boicot trastocara a la industria cervecera de EU. El viejo favorito ha caído al tercer puesto

detrás de Modelo Especial y Michelob Ultra. Bud Light representó 6.5% de las ventas de cerveza en tiendas de EU en las cuatro semanas al 6 de julio, comparado con 7.3% de Michelob Ultra y 9.7% de Modelo, reportó NielsenIQ. Modelo Especial, cerveza mexicana de importación vendida por Constellation Brands, superó en ventas a Bud Light desde el año pasado.

◆ **Volvo Car**, el fabricante automotriz sueco propiedad mayoritaria del chino Zhejiang Geely Holding, señaló que los posibles aranceles de la Unión Europea afectarán las ventas de su vehículo deportivo utilitario EX30, uno de sus vehículos insignia eléctrico que se produce en China. Sin embargo, el grupo comenzará a producir el modelo en su planta de Gante, Bélgica, a partir del primer semestre del 2025, al tiempo que busca fabricar más vehículos más cerca de sus mercados de ventas.

◆ **Elon Musk** quiere que la gente obtenga sus noticias de Grok, su modelo de IA accesible a través de la plataforma X. Pero las limitaciones del modelo de IA quedaron a la vista en las horas posteriores al intento de asesinato del ex Presidente Donald Trump, cuando aparecieron titulares erróneos. Uno afirmaba equivocadamente que la vicepresidenta Kamala Harris había sido baleada.



DESBALANCE

¿Y la diversificación del turismo?

:::: Al anunciar a **Josefina Rodríguez Zamora** como la futura titular de la Secretaría de Turismo, terminaron los rumores de la degradación de la dependencia. El nombramiento de esta mujer *millennial* de 35 años, nos hacen ver, es una clara



Josefina Rodríguez

apuesta por la juventud sobre la experiencia del todavía secretario **Miguel Torruco Marqués**, quien está por cumplir 73 años y que, al igual que sus predecesores, fracasó en su intento de diversificar los destinos. Desde el sexenio de **Ernesto Zedillo**, cuando comenzó a incluirse este propósito en el programa de desarrollo del sector, nos explican que nada ha cambiado, ya que

Cancún, Los Cabos y Puerto Vallarta siguen acaparando dos terceras partes del turismo internacional, mientras que pareciera que se borraron del mapa a Pueblos Mágicos y ciudades coloniales, ante la percepción de inseguridad y la falta de promoción, atractivos, infraestructura y conectividad. De la democratización del turismo, ni hablar.

Llega otro dragón chino a México

:::: Esta semana arribó al país una nueva marca china: DFAC Dongfeng, enfocada en vehículos pesados. Nos comentan que su plan de negocio es abrir 35 concesionarios y tendrá disponibles 10 agencias a partir de este mes. Llega de la mano de Grupo Magna, su representante exclusivo e importador para México y América Latina, así como el encargado del servicio postventa. La compañía china, que dirige **Philipp Heldt**, ofrecerá pick-ups, autobuses, vanes de carga y pasajeros, camiones ligeros y medianos, así como tractocamiones y no descarta incorporar unidades eléctricas en el futuro. Heldt cuenta con amplia experiencia en la industria automotriz, puesto que estuvo en Mercedes Benz y Nissan Mexicana.

¿Pagos con la palma de tu mano?

:::: La palma de la mano no sólo sirve para leer el destino y salud de las personas, sino también para pagar, al no existir dos iguales. Mientras en México avanzan poco a poco los pagos sin contacto —*contactless*—, en Estados Unidos ya está muy generalizado un método creado por una empresa de comercio electrónico. Ya no es raro ver en las cajas de supermercados la opción de pagar poniendo la palma de la mano. Se trata de Amazon One, sistema que lee la huella de los usuarios para lo cual hay que registrarse en línea y tener una cuenta en la compañía que fundó **Jeff Bezos**.



Los “puros” de la CDMX y su plan transexenal

En Morena se avecinan pugnas internas con consecuencias insospechadas. La ríspida lucha por la candidatura de la Ciudad de México en la que se enfrascaron los llamados “puros” del movimiento con el grupo que impulsaba a Omar García Harfuch, candidato de la exjefa de Gobierno, no concluyó con el proceso electoral de este año. Por el contrario, se abrió un nuevo capítulo en el que los “radicales” van a concentrar sus fuerzas en la capital del país con un proyecto transexenal, con miras al 2030.

En los últimos días, la jefa de gobierno electa, Clara Brugada, ha ido lanzando mensajes que anticipan una relación no muy cordial con el gobierno federal y, más que eso, una estrategia para erigirse desde ahora como la única mujer que puede relevar a Sheinbaum en 2030, por más prematuro que parezca, pues aún no asume las riendas de la capital del país.

Los elogios públicos mutuos entre Brugada y Sheinbaum en realidad entrañan fuertes diferencias que persisten del proceso interno de Morena para elegir a su candidato. La virtual jefa de Gobierno ha optado por no apresurarse con el nombramiento de su equipo por dos razones: la primera, esperar a ver si Sheinbaum se lleva a más integrantes del actual Gabinete; y la segunda, para que sus designaciones no se empalmen con las del futuro gobierno federal.

Esta semana, Brugada dijo que será en agosto cuando anuncie a su gabinete y soltó lo que puede considerarse una ligera crítica: “Quiero hacerlo rápido para que tampoco nos tardemos un mes en conocerlos a todos”, expresó.

La exalcadesa de Iztapalapa es considerada una de los “puros” del movimiento –al igual que Sheinbaum, que cofundó Morena con Andrés Manuel López Obrador–, pero con un origen, personal y profesional, muy diferente a la de la futura presidenta de México, quien con los nombramientos de su gabinete ha mostrado equilibrio entre fundadores de la 4T y cuadros más técnicos y académicos, mucho menos ideologizados que los que seguramente va a anunciar Brugada en agosto.

Por esta razón es que desde el “radicalismo” del movimiento se intentó frenar el nombramiento de Mario Delgado –a quien en realidad ven como un *outsider* los puros del movimiento– al frente de la Secretaría de Educación y también el de Omar García Harfuch como titular de la Secretaría de Seguridad federal.

Es prácticamente un hecho que Clara Brugada va a gobernar con

sus incondicionales, como Raúl Basulto, extitular de Secretaría de Obras y Servicios de la Alcaldía Iztapalapa y quien se quedó como interino al frente de la demarcación, y César Cravioto, quien apunta a ser su secretario de Gobierno.

Más interesante aún es el posible nombramiento de Juan Pablo de Botton como secretario de Finanzas del gobierno de Brugada –mientras que la actual secretaria de Finanzas capitalina, Bertha Gómez Castro, se iría a la Subsecretaría de Egresos federal, la cual ocupa actualmente De Botton– y del actual vocero del presidente López Obrador, Jesús Ramírez, como director de Comunicación de la nueva jefa de Gobierno. El primero, muy cercano a AMLO, pero más a sus hijos Andy y Gonzalo, y el segundo, uno de los perfiles más radicales y golpadores del morenismo.

El actual secretario de Seguridad, Pablo Vázquez, es el único que ha sido anunciado por Brugada para mantenerse en su puesto. La intención es que se coordine con García Harfuch a nivel federal. La pregunta es cuánta injerencia real va a seguir teniendo el exjefe de la policía en la seguridad de la capital. Una muestra de las cuñas que le han ido poniendo a Harfuch es su suplente en el Senado, Francisco Chiguil, exalcalde de Gustavo A. Madero y aliado de Brugada.

También será clave el rol que jugará el actual jefe de Gobierno interino, Martí Batres, igualmente aliado de Brugada, a quien no se ve cómo pueda colarse al gabinete de Sheinbaum. Su futuro podría estar en Morena, que ya presidió, de la mano de Luisa María Alcalde o simplemente moviendo los hilos de la CDMX tras bastidores. ●

@MarioMal

Los elogios públicos mutuos entre Brugada y Sheinbaum en realidad entrañan fuertes diferencias.



ECONOMÍA MORAL

Márkus, reificación y las antinomias de su superación / III

JULIO BOLTVINIK

LA AMBIGÜEDAD RESULTANTE de ‘naturalizar’ el contenido material y ‘fenomenologizar’ la ‘forma social’, continúa György Márkus (GM) en *Language and Production. A Critique of the Paradigms* (1986), está también conectada con la tendencia de Marx a considerar el proceso de trabajo, como ‘contenido material’ del proceso de producción, no sólo como un proceso entre el hombre y la naturaleza, sino como un proceso natural (como una interacción puramente física entre elementos naturales, caracterizables completamente en términos de ciencias naturales), lo que subvierte el significado de trabajo como objetivación, ya que deja de concebirse como una actividad humana constituida por reglas sociales. De esta manera, según GM, Marx habría transformado, al menos en *El capital*, al trabajo en una actividad enteramente prescrita por leyes naturales, mientras el carácter de actividad regida por reglas de la conducta humana aparecería como falsa conciencia, escondiendo y mediando su determinación natural. Esta tendencia naturalista está ligada al finalismo histórico, sostiene GM, ya que Marx concibe que el concepto abstracto de trabajo alcanza su verdad práctica sólo en el capitalismo, es decir se convierte en lo que siempre fue en la noción: un ejercicio de los poderes naturales del organismo humano en correspondencia directa con leyes objetivas de la naturaleza con el fin de transformar los materiales naturales de manera útil. Aunque Marx es consciente de los efectos deshumanizadores y del carácter artificial de la reducción de las funciones complejas del trabajo, piensa que, con ello, se descubren las “pocas formas fundamentales de movimiento” que caracterizan a las actividades humanas. Mediante esta interpretación fisiológica del trabajo simple en el capitalismo, Marx no sólo destaca su carácter históricamente progresivo (la emancipación del proceso productivo de los “límites personales de la fuerza de trabajo humana”), sino que transforma la dirección general del progreso técnico efectuada por el capitalismo en un progreso antropológico indisputable e inmodificable. A esta tendencia a la naturalización del contenido corresponde la de fenomenologización de la forma social –la tendencia a describir los mecanismos e interconexiones del modo de producción como “fenómenos superficiales”. Esto lleva a Marx a igualar en algunos

puntos la forma social del producto, por ejemplo la forma de valor de cambio de la mercancía, con la “forma imaginaria de su existencia”. Las diferencias en el tratamiento de la competencia en los *Grundrisse* y *El capital* ilustran esta tendencia. En el primer libro, la competencia es todavía la “naturaleza interna del capital, su naturaleza esencial”, pero en el segundo *pasa a ser parte de la esfera de las apariencias*. La noción de apariencias introduce la dificultad teórica hegeliana de una objetividad que es al mismo tiempo ‘no real’, sino ‘falsa’, y plantea preguntas muy preocupantes sobre el estatus de una teoría que, *en nombre del conocimiento del futuro procede a tratar las situaciones vitales inmediatas como ilusorias, como falsa conciencia*. Todas estas dificultades se expresan de manera concentrada en la teoría marxiana del fetichismo, dice GM, sin explicar el sentido de esta afirmación.

GM ADVIERTE QUE estas son sólo tendencias compensadas por otras señaladas antes, lo que convierte la crítica central *en la presencia de ambigüedades referidas al marco conceptual del pensamiento de Marx, incluyendo el paradigma de la producción (PP)*. GM recuerda que ha tomado como elementos centrales de este PP la conceptualización de la producción como

unidad de dos procesos –el proceso técnico del trabajo como objetivación de N y C, y el de la reproducción (y cambio) de las relaciones socioeconómicas como ‘materialización’ de una forma social. Marx caracteriza esta unidad como la relación dialéctica entre fuerzas productivas y relaciones de producción. Estos términos, sin embargo, enfrentan también una ambigüedad inherente, dice GM, quien se pregunta si se trata de la dicotomía entre lo técnico y lo social expresada ahora no en términos de procesos, sino de estructuras, es decir, de elementos y sus combinaciones, como argumenta Althusser. La noción de fuerzas productivas busca, dice GM, aislar conceptualmente aquellos resultados (objetivos y subjetivos) que son acumulados de manera continua. En este sentido, las fuerzas productivas designan, en efecto, lo técnico. Esta interpretación, sin embargo, es inadecuada para dar cuenta del uso que hace Marx del concepto para analizar el desarrollo histórico del capitalismo, que se funda en el supuesto de que las formas específicas de relaciones entre los productores (cooperación, en general las interconexiones sociales del trabajo en el proceso

directo de trabajo) constituyen una fuerza productiva sui géneris. Surge entonces el problema de los criterios para distinguir entre la división técnica y la división social del trabajo, ya que la primera es parte evidente de las fuerzas productivas y la segunda de las relaciones sociales de producción. GM refrasea lo anterior para señalar que hay dos nociones de fuerzas productivas en Marx: 1) en explicaciones teóricas generales, como resultados sustanciales y subsistentes de prácticas precedentes que están presentes como *potencialidades* dadas; y 2) todos los elementos y condiciones del proceso de producción, cuyo cambio tiene un efecto directo en la productividad del trabajo. Ambas, dice GM, son inadecuadas para las propias intenciones teóricas de Marx, lo que lleva a su constante sustitución. GM rechaza la primera porque, argumenta, el propio Marx insiste en que debemos distinguir entre la productividad incremental debida al desarrollo del proceso social de producción, del que obedece al cambio en la explotación capitalista del trabajo. La segunda definición la rechaza argumentando, correctamente me parece, que ni los 'medios de producción', ni las 'habilidades laborales' constituyen, cada uno en sí mismos y de manera aislada, elementos potenciales.

Para serlo tienen que corresponder el uno con el otro y esta correspondencia no es meramente técnica, pues lo que cuenta como movilizable para fines productivos varía entre diversos organismos sociales. Además de los problemas teóricos, añade GM, la solución marxiana del problema de la reificación, presupone como proyecto práctico una sociedad que superaría la reificación al separar institucionalmente la administración de las cosas de la autoadministración de las personas. Esta concepción del socialismo, comenta GM, lo transforma en una utopía remota, pues sólo puede ser realizada en una sociedad donde prevalezca la absoluta abundancia (¿?). Cuando no ocurre así, la administración de las cosas termina siendo también el gobierno sobre los hombres, una influencia no controlada sobre las metas del proceso social de producción. GM parece concebir la idea de absoluta abundancia como un imposible, porque implícitamente asocia N literalmente ilimitadas con requerimientos de bienes también ilimitados. *Se le escapa la noción de que las N son saciables y que el tiempo para consumir está limitado por las horas del día.* Al respecto es mucho más clara Agnes Heller que distingue N alienadas que son insaciables (dinero, fama, poder) de las N no alienadas que son saciables.



MÉXICO SA

Poder Judicial cubre a evasores // Queda claro para quién trabaja // Sube la cuenta a \$130 mil millones

CARLOS FERNANDEZ-VEGA

EL PRESIDENTE LÓPEZ Obrador no quita el dedo del renglón y ayer aportó más detalles sobre los corporativos que adeudan al fisco, la protección que el Poder Judicial les garantiza y los sectores económicos a los que pertenecen, y (¡sorpresa!) coinciden con los corporativos a los que el régimen neoliberal tradicionalmente y año tras año exoneró del pago de impuestos, por medio de la muy aceptada policía de condonación-devolución.

EL PASADO MARTES, el mandatario reveló que 10 consorcios empresariales tienen adeudos con el fisco por 100 mil millones de pesos, y cómodamente así se mantendrían dada la protección que el Poder Judicial les garantiza (jueces, magistrados y ministros), pues este “re- tiene audiencias y resoluciones” que eternizan la posibilidad de que el Servicio de Administración Tributaria (SAT) les cobre.

PUES BIEN, AYER López Obrador aportó más información: no son 10, sino 13 corporativos, su adeudo no es de 100 mil, sino alrededor de 130 mil millones de pesos, mientras “los jueces no dan fechas de audiencia” para resolver sobre los casos. No proporcionó nombres (“presuntos delincuentes de cuello blanco”), pero sí le puso el cascabel al gato.

LOS CONSORCIOS INVOLUCRADOS pertenecen a los sectores de transportación aérea, chatarra, cemento, minería, despachos contables, legal y nóminas (dos casos); acerero, petrolero, alimenticio, gasolinero, equipos de fútbol y tiendas departamentales. Cerca de 80 por ciento del monto adeudado corresponde a los primeros cinco sectores mencionados y el de mayor cuantía (33 mil 495 millones de pesos) es de una empresa de transportación aérea.

EL ASUNTO MÁS “viejo” es el de un consorcio minero y data del 10 de diciembre de 2021, cuando la Fiscalía General de la República lo envió al Poder Judicial. Lo mismo sucede con los otros involucrados, pues desde entonces, jueces, magistrados ministros no han movido un pelo, salvo para retrasar la fecha de audiencia y dar largas y más largas para que los casos se pierdan en el olvido y así cumplir con los barones.

COMO CÁPSULA DE memoria, una de las primeras acciones de Felipe Calderón, ya sentado

en Los Pinos, fue condonar 240 mil millones de pesos en impuestos adeudados (en un solo año) por corporativos privados entre los que aparecían (¡sorpresa!) cementeras, televisoras, mineras, acereras, equipos de fútbol, grandes constructoras, refresqueras, transportistas, bancos y hasta un partido político.

LÓPEZ OBRADOR LO detalló así: una empresa de transportación aérea debe al fisco 33 mil 495 millones; este debe ser el presupuesto de un estado. Se envió el caso al Poder Judicial el 3 de octubre de 2022, dieron la audiencia el 16 de abril de 2023, se llevaron 195 días para la audiencia, o sea, para el inicio.

UNA REFRESQUERA DEBE 22 mil 701 millones. Igual, 210 días tardaron en el Poder Judicial para dar fecha de audiencia. Una chatarrera, 19 mil 860 millones de pesos. Este fue del 9 de agosto de 2022, llevan dos años casi y no han otorgado fecha de audiencia. ¿Ustedes creen que es así por casualidad?

UNA CEMENTERA: 15 mil 408 millones; una minera, 11 mil millones; un despacho contable legal de manejo de nóminas, 7 mil 645 millones; una acerera, 5 mil 693 millones; una empresa petrolera particular, 5 mil 460 millones; una empresa alimenticia, mil 973 millones; otro despacho contable, legal y nóminas, mil 780 millones; gasolineras, mil 391 millones; equipos de fútbol (la mayoría de ellos pertenecientes a las televisoras), mil 271 millones; y tiendas departamentales (como el Palacio de Hierro, Liverpool o Sears), mil 80 millones. “En total, casi 130 mil millones de pesos, y no hay trámite. En promedio, 159 días. ¿Cómo va a estar bien el Poder Judicial así? ¿Para quién trabaja?”

ESTE ENJUAGUE, DIJO el mandatario, “es como el ministro que vimos (Luis María Aguilar Morales), a quien de repente le llega un expediente (el de Ricardo Salinas Pliego) y lo guarda, es lo mismo. ¿Dónde está la justicia expedita? Y esto tiene que ver con la hacienda pública, esto es dinero del pueblo de México. Entonces, vamos a seguir solicitando al Poder Judicial que resuelva esto, porque también se habla de la delincuencia organizada, pero ¿y esta otra, la de cuello blanco?”

LOS DEUDORES LO saben, pero las cosas han cambiado. “Antes, el Poder Judicial actuaba en

el anonimato, era un poder clandestino. Nada se sabía sobre jueces, magistrados y ministros”. Pero se acabó.

Las rebanadas del pastel

EN LUGAR DE disfrazarse de mártir y mostrarse públicamente con un parche en la oreja, Donald Trump debe usar la capucha blanca y picuda del Ku Klux Klan, que es al que pertenece, y pruebas hay de sobra.

*X, antes Twitter: @cafevega
cfvmexico_sa@hotmail.com*



▲ En la mañana de ayer, el Presidente aportó más detalles sobre las deudas que arrastran los corporativos con el fisco. Foto Presidencia



DINERO

El tiro convierte a Trump en candidato // Mexicanos no tendrían que esperar nada bueno // Espera difícil tarea a la futura presidenta

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

DESPUÉS DEL ATENTADO que sufrió, Trump ha quedado como héroe. Ayer lo ungieron candidato a la presidencia por el Partido Republicano, frente a un débil Biden, que podría anunciar su retiro de un momento a otro. ¿Afectaría a los mexicanos su eventual triunfo?

Metodología

PARTICIPARON 2,330 PERSONAS. De Facebook, 1,290; de El Foro México, 480; de X, 330; de Threads, 190, y 40 de Instagram. Utilizamos la *app* SurveyMonkey. Además de emitir su voto, tienen la opción de opinar. Enseguida reproducimos algunas.

X

YA ESTUVO TRUMP en la presidencia y nos fue mejor que con Biden en términos migratorios, ya aprendimos a manejar a Trump.

@Farrera/Toluca

LA CARACTERÍSTICA DEL atentado a Trump, las reacciones del precandidato, de la prensa y de las policías y autoridades militares que han estado interviniendo despiertan muchas sospechas.

@Pablo Velazco /Veracruz

HAY MUCHAS DUDAS en el atentado. De cualquier manera, somos afectados en México con lo que allá suceda.

@Gustavo Gómez Díaz /Guadalajara

EL DISCURSO MIGRANTE funciona a los dos partidos, ¡pero ninguno soluciona la situación de los que estamos acá; sólo somos un instrumento económico y el desahogo de sus odios!

@Anuc_Franco /California

Facebook

CUALQUIERA QUE SEA presidente de EU, del Partido Republicano o Demócrata, no será amigo de México, sólo tienen intereses.

Rolando Antonio Flores /Acapulco

NO SÓLO POR la migración afectan ambos. Biden ya está senil y Trump es un misógino. La

doctora Sheinbaum tendrá que lidiar con uno u otro. Mundialmente será un desastre, ya que ambos apoyan a Israel, así que el genocidio seguirá. Pobre planeta con líderes inmorales, así como éstos, porque en Europa no están mejor...

Nube Zaa /Oaxaca

TODOS LOS PRESIDENTES de Estados Unidos han sido antimigrantes, no creo que Trump o Biden sean la excepción.

Boris Espinoza /Culiacán

El Foro México

Y NO SÓLO porque es antimigrante y antimexicano, es un trastornado nazi fascista que pretende imponer por la fuerza sus intereses y su ideología. El imperialismo yanqui siempre ha estado vigente; el tal Vance, propuesto como vicepresidente, es otro enfermo de ultraderecha. El belicismo de este par de enajenados es un peligro para el mundo.

Hugo Carbajal Aguilar /Zacatecas

AL MENOS TENDRÍAMOS que reconocer que si Trump llegara al poder, podría acabar con la guerra en Ucrania y el genocidio que

Israel está perpetrando en Gaza.

Román López /Guanajuato

ESTADOS UNIDOS ES un país colonialista, racista, guerrero, terrorista, antidemocrático... ¿Qué se puede esperar, cualquiera que sea su presidente?

Ernesto Casasola Zimmermann /Puebla

LO DE TRUMP es un montaje para hacerse mártir, pero por desgracia él o quien sea odia a los migrantes, cuando deberían darles las gracias por su trabajo.

Gabriela Sáenz Carrillo /Mérida

LA CARRERA DE Donald Trump a la Casa Blanca recibió un "tiro", un gran impulso, aumentando las posibilidades para que gane. Es un gringo anti-México. Nunca, ahora ni a futuro, un presidente de EU tendrá políticas amigables con México.

Manuel Muñoz Velázquez /Durango

OBAMA FUE EL que más deportó mexicanos,

y aparte, en complicidad con Calderón, nos metieron armas para que nos matáramos. Así que todo depende de nosotros, y gracias a AMLO se ha recuperado la dignidad Nacional.

Juan M Reyes /Tijuana

Instagram

LAMENTABLEMENTE, ESTOS HECHOS victimizan a Trump.

Rosario Barragán Reyes /Tepic

ES UN LOCO que no respeta ni las leyes de su país y es pro armas.

Irma Manjarrez /Ciudad de México

Threads

MÉXICO COMO NACIÓN y su pueblo, que recién avaló con 36 millones de votos la política de “primero los pobres”, no le puede tolerar a Trump ni a cualquier otro ningún tipo de injerencia o falta de respeto.

Juan Antonio Pavlovich /Hermosillo

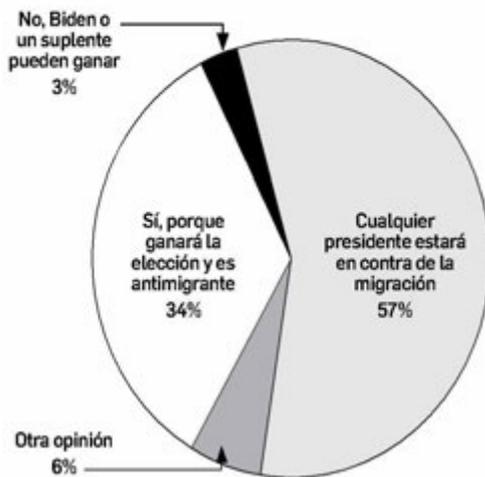
PUEDE DECIRSE QUE ser antimigrante es la naturaleza de los presidentes de EU; se pensaba

que Barack Obama, por ser de color, tendría algún tipo de consideración, pero es el presidente que deportó más migrantes a nuestro país.

Boris Espinoza /Culiacán

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

¿Afectará a los mexicanos el atentado contra Trump?




**MERCADOS
EN PERSPECTIVA**
**MANUEL
SOMOZA**


Buena perspectiva para las bolsas en EU

Todo parece indicar que se han alineado las estrellas para los inversionistas de la bolsa de NY, pues los resultados de enero a junio han sido francamente satisfactorios, aunque existían dudas de si la tendencia se podía sostener hasta fines de año, y todo parece indicar que así será.

El cambio más importante para los mercados y su expectativa es que la inflación sí marcó tendencia en los últimos meses, y actualmente está en niveles de 3%. Además se nota que la economía estadounidense está creciendo

en forma más moderada, lo cual denota cierto debilitamiento, sobre todo en el sector laboral, al igual que en el del consumo, que son motores importantes del crecimiento.

Esto ha provocado que el discurso de **Jerome Powell**, presidente de la Fed, y otros miembros se han moderado al grado de que lo que negaban hace unas semanas ahora lo ven como una posibilidad real: que las tasas de interés empiecen a disminuir a partir de septiembre, no solo una vez, sino incluso en dos ocasiones.

También hay que resaltar que los resultados de las empresas al primer trimestre de este año fueron muy buenos, pues 86% de las compañías que están representadas en el S&P 500 reportaron arriba de lo estimado, con alzas promedio en las utilidades cercanas a 7%. Para este segundo trimestre ya empezamos a ver resultados muy buenos, es más, se espera que el crecimiento de las utilidades alcance niveles hasta de 9%.

Como todo, los mercados de renta variable

están sujetos a vaivenes producto de situaciones sorprendentes, dentro de las cuales la geopolítica juega un papel importante; aún existen muchos conflictos que pueden impactar las buenas perspectivas de los mercados. La guerra entre Rusia y Ucrania que, aunque ha dejado de ser noticia de ocho columnas, está presente y siempre puede llegar a complicarse más, y ni qué decir del problema entre Israel y Hamás, que no tiene para cuándo resolverse y causa mucha inestabilidad en la región. Si añadimos la pugna, cada vez mayor, entre China y EU, ya sea por Taiwán o por la guerra comercial, eso implica que, a pesar de que la perspectiva sea muy buena, hay que ser cuidadosos con las inversiones.

Además, es importante para los inversionistas señalar que se está notando cierta rotación de activos en los principales índices de las bolsas de EU debido a que hay una gran disparidad en las valuaciones de las grandes empresas tecnológicas vs. las compañías medianas y pequeñas. Por esa razón hemos visto que, en el último mes, el incremento de los precios de Nasdaq y del S&P 500 hayan sido moderados. En tanto el avance del Russell 2000 (RUT) que incluye 2000 firmas medianas y pequeñas (dentro de las cuales las más grandes no alcanzan el tamaño de la más pequeña del S&P 500— han crecido cerca de 10%, lo que indica que sí se está dando esta rotación de activos.

Lo anterior no quiere decir que las grandes tecnológicas no seguirán creciendo, pero es posible que, viendo solo los precios de las acciones de las empresas medianas y pequeñas, estos puedan crecer más que los de las gigantes.



IN- VER- SIONES

DIRECCIÓN GENERAL

Javier de la Calle sale del Monte de Piedad

Tras más de una década al frente de Nacional Monte de Piedad, Javier de la Calle pasará la estafeta de manera transitoria a sus actuales directores de Finanzas y Tesorería, **Fernanda Langarica**, y **Aldo Achar**, que lidera el área de Capital Humano y Servicios Corporativos. Esto mientras el patronato analiza el mejor perfil para el cargo.

Promotora Norte 19

tendrá un nuevo CEO

El 2 de septiembre, Promotora de Hoteles Norte 19 (antes Hoteles City), que preside **Luis Eduardo Barrios Sánchez**, recibirá a su nuevo CEO, **Leonardo Schlesinger Grandi**, chileno con más de 30 años como ejecutivo en Estados Unidos, Reino Unido, Brasil y México. **Schlesinger** se encargará del desarrollo y expansión de la plataforma.

JEFF DE LA ROSA

Roberto Araujo será director en Quálitas

Quálitas Controladora, que preside **José Antonio Correa**

Etchegaray, contrató a **Roberto Araujo Balderas** como director de Finanzas, quien reporta directamente a **Bernardo Risoul Salas**, director general adjunto. **Araujo** tiene 20 años de trayectoria con cargos ejecutivos en México, EU y Japón en Chubb, Mars y Eli Lilly.

SECTOR DEL PLÁSTICO

Preparan el segundo foro sobre reciclaje

La Asociación Nacional de la Industria del Plástico, que lleva **Marlene Fragoso**, organizará el 24 de julio el segundo Encuentro de Recicladores, con expertos como **Jahir Mo-**

jica, de Suema; **Luiza Adelita de Andrade**, de Walmart, y **Bernardo Greenham**, de Basura Cero.

ABRE UNA EN QUERÉTARO Llega a 200 tiendas Miniso en México

Con una gran fiesta se prepara hoy la apertura de la tienda más grande en el país en el centro de la ciudad de Querétaro de la marca **Miniso**, que fundó **Ye Guofu**. Con esta unidad la firma celebrará la apertura de 200 tiendas en el país gracias a su fórmula de contar con artículos de bajo costo que "no sabías que necesitabas".

**ESTIRA Y AFLOJA****J. JESÚS
RANGEL M.***jesus.rangel@milenio.com*

Cadena de minerales críticos y México

Desde ayer México es integrante, junto con otros 21 países, de la Asociación para la Seguridad de los Minerales, creada en junio de 2022 por Estados Unidos y la Unión Europea para acelerar el desarrollo de tecnologías de energía limpia con cadenas de suministro de minerales y metales críticos.

Se busca reducir las emisiones de gases efecto invernadero y enfrentar el dominio de China en minerales clave como el litio y las tierras raras, y de Rusia con el níquel, aluminio y metales de platino. Los minerales y metales críticos se utilizan para fabricar semiconductores, productos electrónicos de alta gama, aviones de combate, drones, aparatos de radio, teléfonos celulares, monitores y televisores de pantalla plana y vehículos eléctricos, entre otros.

La Organización Mundial de Comercio (OMC) estimó el miércoles que a finales de 2021 se habían descubierto en China 173 tipos de minerales energéticos, metálicos y no metálicos, y que domina la producción

China domina la producción mundial de tierras raras, cruciales para alta tecnología electrónica

mundial de tierras raras (alrededor de 60 por ciento), cruciales para alta tecnología electrónica y energías renovables; también es relevante en cobre, cobalto, litio, grafito, magnesio, manganeso, estaño, tungsteno y cinc.

Junto con México ingresaron Argentina, Groenlandia, Kazajistán, Namibia, Perú, Ucrania y Uzbekistán, que se suman a Alemania, Australia, Canadá, EU, Estonia, Finlandia, Francia, India, Italia, Japón, Noruega, Reino Unido, República de Corea, Suecia y la Unión Europea.

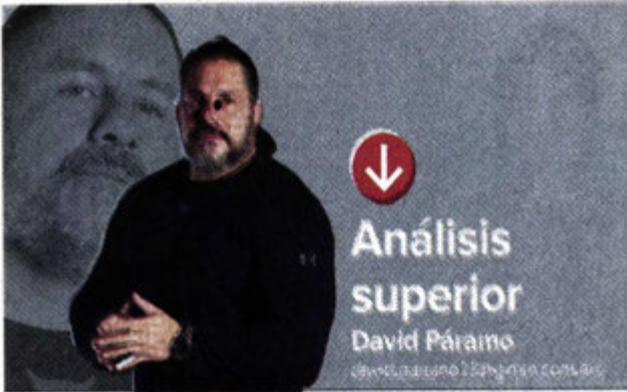
Cuarto de junto

Las grandes ciudades tienen en promedio 80 mil baches en sus vialidades y en su reparación invierten cada año cerca de mil millones de pesos. Las lluvias agravan el problema y por eso Cemex, de **Fernando González Olivieri**, lanzó el producto "asfalto en frío" para que los ciudadanos participen en las reparaciones de manera rápida y manual. "Con esta nueva tecnología de vanguardia desarrollamos el producto para reparar baches y zanjas, y está listo para ser usado", destacó **Alberto Wolberg Casado**, líder de Construrama Supply. Solo se necesita limpiar el bache, colocar capas de 2.5 centímetros de grosor y compactarlas con un pisón o rodillo hasta obtener un relleno sólido; la distribución ya comenzó en Monterrey... Para la temporada 2024-2025 el municipio de Benito Juárez alcanzó 47 certificaciones Blue Flag en playas y hoteles, y la gobernadora de Cancún, **Mara Lezama**, agradeció la participación privada y de la sociedad en general.



1 2 3 4 EL CONTADOR

- 1. Isidro Quintana**, director de Cisco México, junto con su equipo de trabajo, sostuvo una reunión con la secretaria de Economía, **Raquel Buenrostro**. Durante el encuentro, la empresa estadounidense reiteró su compromiso con el mercado mexicano y reconoció la apertura de colaboración que Economía ha tenido con el sector privado. Cisco cumplió 30 años de operar en el país y la empresa mantiene su compromiso con las metas de conectividad del país, la digitalización y con el impulso de las habilidades digitales. Aunque el mercado de Cisco es muy competido, principalmente con la llegada de compañías asiáticas, los datos más recientes destacan que la empresa cuenta con 41% del negocio a escala global.
- 2. Octavio de la Torre**, líder de la Confederación de Cámaras de Comercio, Servicios y Turismo, apuesta por mejores prácticas en las empresas familiares en favor de los consumidores mexicanos. Por ello, solicitó el apoyo de la Procuraduría Federal del Consumidor (Profeco), que comanda **David Aguilar Romero**, para realizar mesas de trabajo periódicas que permitan discutir y proponer soluciones concretas a las inquietudes planteadas por los consumidores y los empresarios y, con ello, fortalecer la relación entre los negocios y los compradores. Por medio de un convenio de colaboración entre la Concanaco y la Profeco se buscará avanzar de manera conjunta hacia prácticas comerciales justas.
- 3.** La oferta de productos orgánicos mexicanos va en aumento. La empresa Campo Vivo, que encabeza **Mateo Dornier**, lanzó una nueva línea de productos que prometen conquistar más consumidores. Se trata de amaranto inflado con cacao o cúrcuma y totopos de arroz integral. El objetivo es seguir innovando y liderando la industria de alimentos orgánicos, mientras que continúa apoyando iniciativas que benefician a la comunidad y al ambiente. Desde sus inicios, esta empresa ha buscado ser un ejemplo en materia de sostenibilidad, con mecanismos para que cada etapa de producción minimice su impacto en el ambiente, desde prácticas agrícolas responsables hasta la transición a empaques ecológicos.
- 4.** Los que quedaron entusiasmados porque el gobierno de la virtual presidenta electa, **Claudia Sheinbaum**, cambie la estrategia y operación de la banca de desarrollo y, así, fomentar el financiamiento que los intermediarios colocan entre las micro, pequeñas y medianas empresas en favor del empleo y el crecimiento económico, fueron los integrantes de la Asociación Mexicana de Entidades Financieras Especializadas, que preside **Enrique Bojórquez**, luego de reunirse con parte del equipo económico encabezado por la coordinadora del Consejo Asesor Empresarial, **Altagracia Gómez**. Coincidieron en que Nafin y Bancomext funcionan con reglas demasiado estrictas que inhiben la dispersión del crédito productivo.



Logró el invicto

Hay ocho calificadoras que siguen la deuda soberana de México, siete de ellas ya dieron a conocer que mantienen la calificación y dan una perspectiva estable, es decir, mantienen su buena opinión sobre el manejo de la Secretaría de Hacienda de la deuda pública. La única que falta es la de Moodys, pero esta agencia ya informó que dará a conocer su calificación cuando arranque el nuevo gobierno, así que puede decirse que **Gabriel Yorio**, subsecretario de Hacienda, logró el invicto como se lo planteó. Las calificadoras de valores miden la probabilidad oportuna de pago, no entran en consideraciones sobre el sesgo político de las medidas o la importancia electoral que pueden tener las medidas, por lo tanto, son una visión objetiva sobre el comportamiento de la economía. Tener claro este punto es fundamental si se considera que algunos creen que el manejo de la economía ha sido correcto, visto como la posibilidad de pago oportuno de los vencimientos y que, de seguir por esta ruta, podrían darle un mejor grado en su próxima revisión.

REMATE LOGRADO

¿Cómo se ha logrado esto? En una muy buena medida por la gran capacidad de **Yorio** para comunicar con los inversionistas, analistas y calificadoras internacionales. Ante el incremento del gasto en la parte final de la administración que está por terminar, las dudas sobre el respeto al Estado de derecho y la capacidad de la siguiente administración para volver al déficit que se ha registrado en la historia reciente, el subsecretario de Hacienda ha tenido respuestas suficientes y verosímiles sobre el manejo de la economía. Realmente sería un desperdicio que este hombre dejara de estar dentro del gobierno, puesto que su simple nombre da tranquilidad a quienes siguen el comportamiento de la deuda del gobierno federal. Habrá que esperar a ver si se mantiene dentro de la Secretaría de Hacienda o el próximo gobierno aprovecha en otra posición sus probados talentos, que no sólo tienen que ver con su habilidad de comunicación, sino con la gestión de temas fundamentales. La continuidad de **Rogelio Ramírez de la O** como secretario de Hacienda en el próximo gobierno es una señal de que, por lo menos, se mantendrá el buen manejo de las finanzas públicas, lo que aleja la posibilidad de que se presente una crisis de principio de sexenio, como la que algunos han temido.

REMATE CORRECTO

Una vez que se ha conocido prácticamente todo el gabinete de la virtual presidenta electa, **Claudia Sheinbaum**, quedan claros algunos puntos: se trata de gente muy cercana a ella, con la que ha formado equipo ya desde hace muchos años y con quienes construyó desde diversas posiciones dentro del gobierno. El *Padre del Análisis Superior* está de acuerdo con la Coparmex, presidida por **José Medina Mora**, en que este gabinete tiene buenas perspectivas y que ayudará a que la Presidenta pueda formar un equipo compacto y de buenos resultados. De los nombramientos de ayer, destaca la permanencia de **Marath Bolaños** como secretario del Trabajo. A contrapelo de lo que algunos suponen, que se trata de una imposición del Presidente saliente, más bien es la confirmación de que, desde antes, la próxima Presidenta comenzó a acomodar su equipo. También destaca que se haya nombrado a **Josefina Rodríguez** como secretaria de Turismo. Si bien es llamativa su juventud, no es lo más importante en ella. Se trata de una persona que tiene un plan concreto para reactivar el turismo. Afortunadamente, se está terminando con la banalidad que ha tenido durante este sexenio esa dependencia con **Miguel Torruco**, quien tuvo una actuación que, generosamente, podría calificarse como mediocre. Hay quienes dicen que este hombre está molesto porque no pudo imponer a su relevo como imaginaba que podría hacer, pero se equivocó en sus cálculos, puesto que no midió la independencia de **Sheinbaum**. Quizá una de las primeras acciones que deberá emprender la nueva titular de Turismo será planear la reconstrucción turística de Acapulco, en coordinación con el gobierno estatal y local, encabezados, respectivamente, por **Evelyn Salgado** y **Abelina López**, quienes han jugado un papel francamente malo.

REMATE CAMBIARIO

Hay muchos que, equivocadamente, piensan que la apreciación del tipo de cambio se debe a buenas acciones del gobierno. No se han cansado de hacerlo una y otra vez con intenciones que van desde lo electoral o el desconocimiento. Esos intentos de argumentaciones se caen cuando, como ayer, se da una depreciación del peso. Como lo ha dicho el *Padre del Análisis Superior*, se tiene que recordar que más de ocho de cada 10 pesos mexicanos no tienen contraparo-

te extranjera, puesto que es la moneda más líquida de los emergentes. Ayer, por ejemplo, la depreciación fue por lo que **Barack Obama** habría opinado acerca de que **Joe Biden** debe reconsiderar volver a contender en las elecciones.



La decisión de **Claudia Sheinbaum**, la virtual presidenta electa de México, al haber nombrado a **Josefina Ramírez Zamora** como la próxima secretaria de Turismo federal es una buena noticia por varias razones.

La primera, porque mantuvo la Sectur, lo que, en sí, ya es un mensaje político sobre la importancia que tiene el turismo para el próximo gobierno y, la segunda, porque eligió a una persona que ha mostrado compromiso y entrega por esa actividad.

Quienes la conocen, la describen como una mujer seria, a quien le gusta trabajar y que ha hecho lo más posible con el poco presupuesto que tuvo como titular de Turismo de Tlaxcala.

Allá impulsó varios proyectos de turismo comunitario y de naturaleza, como es el caso concreto de la observación de las luciérnagas, uno de los productos que más éxito ha tenido en esa entidad en los últimos años.

Al respecto, creó la plataforma Tlaxcalabrilla.com, que ganó un premio de Innovación Turística en la Fitur y que ha afectado a algunos intereses, por lo que, incluso, algunos ejidatarios la han acusado de querer lucrar con ella, comentarios de mala fe producto de haber quitado algunos privilegios.

También desarrolló el Observatorio Turístico de Naturaleza en Tlaxcala, mismo que logró inscribir en ONU Turismo, como se llama ahora a la Organización Mundial del Turismo.

De hecho, **Juan Enrique Suárez del Real Tostado**, el actual presidente de la Unión de Secretarios Estatales de Turismo (Asetur), era quien más la respaldaba para sucederlo al frente de esa organización.

Las razones eran su enfoque a generar resultados en lugar de hacer *grilla*, y debido a que es una mujer que podría tener un buen nivel de entendimiento con la presidenta **Sheinbaum**. **Ramírez Zamora** viene de una familia de empresarios

gastronómicos, que es propietaria de un restaurante relacionado con la tauromaquia en Tlaxcala, y de otro en Valquérico, el pueblo de estilo italiano que desarrolló un grupo en esa entidad.

También es conocida por sus colegas debido a que es conciliadora y sabe escuchar. Evidentemente, tiene algunos retos, como mejorar su comunicación en inglés en un país cuyos principales emisores de turistas internacionales son Estados Unidos y Canadá.

Nathalie Desplas ocupará la única subsecretaría que sobrevive en la dependencia. Una mujer honesta a quien le interesa investigar y conocer a fondo las problemáticas turísticas.

Con esas cartas, es previsible que la futura secretaria de Turismo consiga impulsar desde el gobierno federal un sector que siempre ha sido una fuente importante de inversiones y empleos.

DIVISADERO

#MADRID. Quien se regresó más rápido que inmediatamente de España fue **Suárez del Real Tostado**, el presidente de la Asetur y secretario de Turismo de Nayarit, debido a la presentación de la nueva titular de la Sectur federal.

Ayer era uno de los más contentos con la noticia, pues ya había trabajado con **Ramírez Zamora** en varios proyectos.

Por cierto, será Euroamérica, de **César García Pavón**, quien se encargará del pabellón de mil quinientos metros cuadrados que tendrá México en la Feria Internacional de Turismo de España (Fitur).

Serán los propios organizadores de la feria quienes lo construirán y Euroamérica se encargará de la comercialización y asumirá el financiamiento.

Además, se abrirá un importante espacio para los Pueblos Mágicos en la Fitur, con un concepto de promoción y de comercialización de los productos procedentes de esos destinos.



En el Jueves de Gabinete, como la misma **Claudia Sheinbaum** los ha denominado, hubo ayer dos sorpresas.

La primera fue en la Secretaría de Turismo, con el nombramiento de **Josefina Rodríguez Zamora**, la actual secretaria de Turismo de Tlaxcala, quien no aparecía en ninguna de las listas de **Radiopasillo** y quien, a sus 35 años, es, hasta ahora, la más joven en el gabinete de **Sheinbaum**.

La segunda sorpresa fue el nombramiento de **Claudia Curiel de Icaza** al frente de la Secretaría de Cultura, porque se daba por un hecho que la elegida sería **Susana Harp**, quien es muy pro 4T. Sin embargo, **Sheinbaum** optó por **Curiel de Icaza**, quien desde febrero de 2022 es la secretaria de Cultura de la Ciudad de México y, evidentemente, más cercana a la virtual Presidenta electa.

El tercer nombramiento anunciado ayer no sorprendió porque **Marath Bolaños**, actual titular de la Secretaría del Trabajo y Previsión Social, si era uno de los favoritos en las quinielas para repetir en el cargo.

Desde luego, **Bolaños** es muy cercano a **Luisa María Alcalde**, quien, después de su participación en la mañana para defender la sobrerrepresentación de Morena y partidos aliados en el Congreso, parece más presidenta de Morena que secretaria de Gobernación. **Alcalde** fue quien propuso a **Bolaños** como su sucesor en la STPS, aunque su gestión se ha visto afectada por la huelga en Arcelor Mital, en Lázaro Cárdenas, lo que ya está generando problemas a varias industrias.



LOS SIETE TRANSEXENALES

Del gabinete legal de **Sheinbaum** ya sólo faltan los nombramientos de los titulares de Defensa y de Marina, y ya dijo que se anunciarán al final, hasta septiembre.

De los 20 nombramientos hasta ahora, llama la atención que mantiene la equidad de género de 10 hombres y 10 mujeres, que se romperá, porque lo más seguro es que los titulares de la Sedena y la Semar sean hombres.

Además, hasta ahora, siete, poco más de la tercera parte, son transexenales, es decir, están o estuvieron en el equipo de **López Obrador**. De estos siete, sólo tres (**Rogelio Ramírez de la O**, **Barath Bolaños** y **Ariadna Montiel**) repiten en el mismo cargo: Hacienda, Trabajo y Bienestar, respectivamente.

Los otros cuatro seguirán, pero en otras dependencias: **Raquel Buenrostro** pasará de Economía a Función Pública; **Alicia Bárcena** de SRE a la Semarnat; **Rosa Icela Rodríguez** de Seguridad Pública a Gobernación, y **Marcelo Ebrard**, exsecretario de Relaciones Exteriores y ex-corcholata presidencial, irá a Economía.

FITCH RATIFICA CALIFICACIÓN DE MÉXICO, PERO....

La Secretaría de Hacienda festejó que Fitch ratificó la calificación de la deuda soberana de largo plazo de México en BBB-, con perspectiva estable, por lo que no se prevé un cambio en la calificación en los próximos 12 meses. Si es una buena noticia ante el temor de los analistas privados por el elevado déficit público de 6% del PIB este año y las dificultades para reducirlo en 2025 a 3.5% del PIB, como pretende **Sheinbaum**.

Desde luego, la SHCP resaltó los temas positivos en el comunicado de Fitch, como son la "prudencia de las políticas macroeconómicas, la estabilidad en las cuentas externas y una deuda pública/PIB menor a las de economías similares".

Sin embargo, Fitch también señala que la calificación está restringida por los pasivos contingentes de Pemex y la rigidez del déficit público, y resalta también que la reforma judicial afectará negativamente el perfil institucional de México y a su ya debilitada gobernanza.



En Turismo va Rodríguez Zamora, sin Fonatur, sin CPTM y Fitur por pagar

La virtual presidenta electa, **Claudia Sheinbaum**, designó a **Josefina Rodríguez Zamora** como nueva secretaria de Turismo federal.

LA MÁS JOVEN

Rodríguez Zamora es la más joven del gabinete, con apenas 34 años de edad, y lleva un par de años siendo la secretaria de Turismo de Tlaxcala, donde creó la marca destino "Tlaxcala sí existe". **Sheinbaum** la considera entusiasta, pero **Rodríguez Zamora** se deberá enfrentar a un reto mayúsculo: mejorar un sector que hoy representa 8% del PIB. Viene de un estado poco turístico y deberá empezar a negociar cuestiones clave con grandes hoteleros y, desde luego, con promoción del país.

Debemos decir que el turismo en México, a pesar de la inseguridad y poca promoción, sí aumentó en estos años. Durante 2023 se recibieron 30 mil 809 millones de dólares por turismo, representando un aumento del 10% respecto del año previo.

MIGUEL TORRUCO LO HIZO BIEN, PERO FALTAN HERRAMIENTAS

Estos logros se debieron a que no hubo una curva de aprendizaje. **Miguel Torruco**, quien se mantuvo como secretario de Turismo durante todo el sexenio del presidente **López Obrador**, tuvo que lidiar con falta de presupuesto y sin herramientas. Se las ingenió para promocionar pueblos mágicos y crear productos turísticos. Pero hasta ahí pudo llegar **Torruco** con el presupuesto que tenía.

La Sectur no volvió a crear infraestructura turística. Los famosos Centros Integralmente Planeados (CIP), de donde vinieron Cancún y Huatulco, ya no los vimos en esta administración.

Tampoco vimos la creación de nueva infraestructura.

NO HAY POLÍTICA DE ESTADO

No se pudo lograr una estrategia que pusiera al turismo como una actividad económica clave en el gobierno, con apoyo de otras dependencias, como es Economía, Hacienda o hasta Energía. El Fonatur, lamentablemente, ya no funciona para promocionar el turismo. Su última obra fue el Tren Maya y apenas y han existido recursos para mantener los CIP.

Ya no tenemos promoción de la marca México. La página Visit México jamás pudo restablecerse después del hackeo a principios de sexenio. Y el Consejo de Promoción Turística de México desapareció. Y se viene un problema adicional. México es el país anfitrión invitado en la Fitur, la conocida feria en España, y para ello se necesitan recursos: ¿de dónde van a salir?

Vamos a ver la propuesta de **Claudia Sheinbaum** con **Josefina Rodríguez Zamora**. Se necesita una política de Estado para el turismo, con una Sectur que se ha quedado sin brazos financieros ni promocionales. México tiene vocación turística y puede ser una potencia del sector a nivel mundial, pero con una política de Estado.

MARATH BOLAÑOS, LO BUENO Y LOS PENDIENTES

Marath Bolaños seguirá siendo secretario del Trabajo. Es el segundo funcionario que repite en su cargo de un sexenio a otro (el otro es el secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**). Lo bueno, **Marath** ya no deberá pasar por una curva de aprendizaje. Tuvo a su cargo la Secretaría del Trabajo a la salida de **Luisa María Alcalde** y ha enfrentado varios retos, como algunas huelgas y, desde luego, los Mecanismos Laborales de Respuesta Rápida con EU. Sin embargo, vienen retos fuertes. Uno, que parece que se congeló, fue el de reducir la jornada laboral a 40 horas. Ahí debemos decir que el dirigente de la central obrera de la CATEM, **Pedro Haces**, estuvo en contra de reducir la jornada laboral o cobrar bien el sexto día de trabajo. También viene la **Ley Silla**, que es urgente en el caso de trabajos caseros o de cajeras o cajeros. También avanzar en prohibir el acoso laboral, adaptando el Convenio 190 de la Organización Internacional del Trabajo. Las empresas se han quejado de los mayores costos laborales y de ahí la discusión inconclusa de elevar los aguinaldos. También está pendiente la igualdad salarial entre hombres y mujeres. Son los pendientes de **Marath Bolaños**, quien repite en la Secretaría del Trabajo, en un contexto donde el trabajo formal se está cayendo

SEMPRA, EL NEGOCIO DEL GAS NATURAL

Sempre está activa en México y en la frontera con México. Di-

rigida por **Tania Ortiz Mena**, anunció la expansión en su terminal portuaria GNL, en Texas, llamada Port Arthur LNG. Firmó la construcción con Bechtel. Recordemos que acaba de firmar un acuerdo con la gigante Aramco para invertir 25% en este mismo proyecto. Sempra construye en México una terminal para gas natural en Ensenada, junto con la CFE, y otra en Topolobampo, en Sinaloa. La obtención y transportación de gas natural va a dar mucho de que hablar.

Fecha: 19/07/2024

Columnas Económicas

Página: 2

Coordenadas / Enrique Quintana



Area cm2: 445

Costo: 99,146

1 / 2

Enrique Quintana



COORDENADAS

Enrique Quintana

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

@E_Q

Los dolores de cabeza que llegarían con Trump

Por si el entorno interno en México no fuera suficientemente complejo, el devenir que ha tomado el **proceso electoral en Estados Unidos** amenaza con **traer consigo toda una serie de riesgos** si es que gana Trump la elección presidencial de noviembre, lo que por ahora es el escenario más probable.

Prácticamente, ninguna medición da a Biden ninguna ventaja después del atentado contra el expresidente.

Veremos si tras las presiones que hay sigue en la carrera, y qué efecto es el que habría tras su retiro.

La **atención pública que tuvo la Convención Nacional Republicana**, que terminó ayer, y **las presiones crecientes para que Biden**—ahora confinado por su contagio de Covid— **abandone la carrera**, han creado un ambiente muy favorable para los republicanos.

Todos los sondeos señalan que Trump amplió su ventaja.

Pero quizás en donde el cambio resultó más rápido fue **en el caso de las apuestas**.

Al comenzar el año, en los mercados de apuestas, Trump tenía una ventaja de 7.8 puntos respecto a Biden.

Ya en junio, la distancia había subido un poco y se había establecido en 9.3 puntos, con escaso cambio respecto a enero.

Pero **el debate entre los dos candidatos** y el desempeño desastroso de Biden movieron radicalmente las cosas y al arrancar julio, **la ventaja de Trump ya era de 32.7 puntos**.

Ayer, ya internalizado el efecto del atentado y de la Convención Republicana, **la ventaja de Trump** sobre el presidente Biden es de **53.5 puntos**.

Incluso, las apuestas ya favorecen a Kamala Harris sobre Biden en prácticamente todos los momios.

Este tipo de mecanismos no predicen correctamente el resultado en las urnas, pero sí son bastante buenos para anticipar al ganador.

Si para México ya iba a ser complicado el panorama de un eventual triunfo de Trump, con la elección de su vicepresidente, **JD Vance**, **las cosas pintan más complicadas aún**.

El compañero de fórmula de Trump ha sido uno de los furibundos antiinmigrantes y, además, es partidario de emplear a las fuerzas militares para acabar con el tráfico de fentanilo.

Como bien dicen muchos, se trata de **un clon de Trump, pero de 39 años**.

Una de las hipótesis que circulan entre el sector empresarial mexicano es que Trump, que ha recibido **fondos de muchos magnates norteamericanos**, mantendrá una política económica que **no amenace a las cadenas de valor** de Norteamérica, que se extienden a México y Canadá.

Hoy, la integración de las economías, sobre todo las de EU y México, es sustancialmente mayor a la que prevalecía en 2016, cuando Trump ganó la elección que lo llevó a la Casa Blanca.

Los mercados bursátiles ya descuentan el triunfo de Trump, pero al mismo tiempo, están considerando que **el Trump que veríamos en la Casa Blanca** a partir del 20 de enero del 2025 no sería ese ‘chivo en cristalera’ que conocimos a partir de enero del 2017.

Ojalá sea el caso y veamos a un político que solo **use la retórica para posicionarse**, pero que en los hechos opere con **mayor pragmatismo**.

Uno sabe, sin embargo, que con Trump en la presidencia, todo sería posible.

La mayor parte de los análisis consideran que **se comportaría de manera racional** y no haría de la Casa Blanca el caos que fue en los años de su gobierno previo.

Todavía debe ser recordado que en su discurso inaugural de enero de 2017 anunció que repudiaría el “peor tratado firmado por Estados Unidos”, es decir, el TLCAN.

Sin embargo, **a la larga, y en medio de altibajos en la negociación, no fue así**.

La racionalidad imperó en medio de jaloneos y hoy tenemos vigente el TMEC, que ha sido una pieza básica para el crecimiento de la economía mexicana en los últimos años.

Sin embargo, así no hubiera afectación sensible en la parte comercial (lo que está por verse), seguramente habrá gran ruido político y mediático vinculado con los temas como la migración, el fentanilo y la seguridad fronteriza.

No hay quien pueda asegurar ahora que **todo ello va a tratarse de simple pirotecnia** y que nada sustantivo va a cambiar.

Lo impredecible del personaje a quien el azar salvó la vida el sábado pasado, nos hace pensar en que viviremos, como reza el adagio chino, “**tiempos interesantes**”.



Last mile amplía ola logística en CDMX

El e-commerce ha consolidado la demanda de espacios logísticos para estar cerca de los mercados de consumo más importantes del país.

En consecuencia, la profundidad del segmento logístico industrial en los principales corredores de la Ciudad de México (CDMX) le otorga el liderazgo por tamaño de inventario, disponibilidad y precios.

Y es que justo con una disponibilidad de 0.14 por ciento, se detonaron sub mercados internos como Vallejo, Iztapalapa y Naucalpan, hasta ahora cubiertos por el corredor CTT (Cuautitlán, Tlaxiaco y Tepetzotlán), que colocó en el segundo trimestre del año cerca de 25 mil metros cuadrados (m2) en el último trimestre.

Hoy día en esta región con un alto enfoque en el segmento logístico se construyen 600 mil m2 y existe un nivel promedio de renta mensual de 9.15 dólares por m2, valor que en el último año creció 9 por ciento, según el reporte al 2Q de Newmark México.

ENTORNOS INMOBILIARIOS

Claudia Olguín

Opine usted:
colguin@elfinanciero.com.mx
Facebook: @Claudia Olguin Mx

@claudiaolguinmx

Un enfoque territorial evidencia el impulso del segmento logístico: CTT además de Huehuetoca y lo nuevo que se integra en la región son los corredores con mayor incorporación de grandes desarrollos enfocados a la última

milla o *last mile*.

Entender su peso específico nos remite ubicar algunos datos. CDMX es el mercado principal en México, con 11.89 millones de m2 de inventario. Le siguen Monterrey, Juárez, Tijuana, Guanajuato y Guadalajara.

En 16 mercados que se monitorean, el inventario nacional clase A llegó al cierre del primer semestre a 81 millones de m2, donde se construyen 4.23 millones de m2 y registra una tasa promedio de disponibilidad de 1.97 por ciento, se absorbieron 510 mil m2 y se rentan en 6.59 dólares por m2.

El alza generalizada por la propia dinámica de cada mercado, adicional al efecto *nearsourcing*, hizo repuntar a Saltillo y Reynosa, pero los valores más altos de renta están en Tijuana con 8.6 y Toluca con 7.19 dólares por m2.

En materia de crecimiento, los mercados con mayor dinámica son Monterrey, Querétaro y Ciudad Juárez.

Por ello, todas son razones que además de abrir sub mercados han favorecido el crecimiento de desarrolladores locales y jugadores complementarios en CDMX, donde es evidente la era de expansión logística por la que atraviesa.

Periodista y analista en *real estate*.



Los trenes que vienen y sí se necesitan

En todas las secretarías de Estados donde ya se han dado a conocer los relevos, los acercamientos entre los titulares salientes y entrantes ya han iniciado para conocer los planes actuales y futuros que deben encajar con las propuestas que la futura presidenta, **Claudia Sheinbaum**, también ha presentado.

En todas estas semanas, uno de los varios temas que más ha tratado la virtual presidenta electa, ha sido el de la infraestructura de trenes, que también forma parte de los planes para los siguientes años, y en donde México ha estado ampliamente atrasado.

Hasta ahora los documentos del equipo de transición que se han presentado consideran 49 proyectos de infraestructura, de los cuales 25 son considerados esenciales; de ellos 11 están en el sector de carreteras, cuatro en trenes de carga y ocho en trenes de pasajeros.

Si bien en el sector ferroviario se ha comentado que la propuesta sexenal busca duplicar la carga que se transporta por ferrocarril, así como modernizar las conexiones en centros multimodales y establecer las condiciones para el uso compartido de vías para el transporte de personas y de mercancías, en la práctica significará todo un reto, como bien han dicho especialistas y agencias calificadoras.

Eso sí, la semana pasada, el actual secretario **Jorge Nuño**, y el próximo, **Jesús Esteva**, justo estuvieron viendo los avances del tren del AIFA, que ha enfrentado retos adicionales, sobre todo en un ramal para unir el tren suburbano con el aeropuerto, pero todo indica que quedará solucionado por el contratista próximamente.

Los proyectos clave están en las líneas de trenes de pasajeros, que en principio aprovecharían los 14 derechos de vía existentes y 18 mil kilómetros de vías férreas que actualmente están concesionadas.

Entre estos proyectos están el Tren AIFA-Pachuca, que es el que la semana pasada visitaron también la próxima presidenta Sheinbaum y el presidente Andrés Manuel López Obrador; el Tren México-Querétaro-León-Aguascalientes, que ayudaría a despejar la autopista ya saturada y con frecuentes accidentes y asaltos; y el Tren México-San Luis Potosí-Monterrey-Nuevo Laredo.

Pero ojo, eso requerirá en un par de casos la elaboración de proyectos ejecutivos, que precisan un mínimo de 12 meses; teniendo ya los mismos, hablaríamos de que algunas fases podrían ser incluidas en los presupuestos de 2026 y siguientes años, ya que poner en marcha, como se ha visto, requiere tiempo, pero sobre todo dinero.



Jesús Esteva

Naciente electromovilidad

Aunque al primer semestre de este año se tienen ya en el país casi 40 mil conectores de recarga para



Eugenio Grandio

vehículos eléctricos (VE), esto de acuerdo con datos de **Electro Movilidad Asociación (EMA)**, que preside **Eugenio Grandio**, lo cierto es que falta mucho por hacer.

Por un lado, la asociación de reciente creación agrupa a empresas de varias nacionalidades como BYD, JAC, SEV,

Tesla y Volvo, que son hasta ahora algunas de las principales marcas de vehículos eléctricos que operan en el país, además de las más importantes desarrolladoras de infraestructura de recarga, Evergo y VEMO, pero también buscará que se integren otras marcas.

Eso sí, como en otros sectores, quizás sería mejor integrarse a las asociaciones existentes y que ya tienen un peso en la industria automotriz, pero lo bueno es que buscan no sólo que se promueva la adopción de la movilidad eléctrica, sino tener un panorama claro sobre la producción y venta de estos autos; y muy importante, tener una adecuada infraestructura de recarga disponible en ciudades y carreteras del país, ya que eso sigue estando lejos de

ser una realidad. Por lo pronto, es clara la tendencia de los usuarios de recargar en sus domicilios.

Seguramente veremos más discusiones en la

industria sobre este tema, ya que hay muchos mitos de los autos eléctricos y su "limpieza", pero en algunos casos no es del todo real.

La 'tokenización' en el ecosistema de pagos

Aunque la palabra pueda sonar "rara", lo cierto es que esta tecnología que reemplaza los datos per-



Gonzalo Tercero

sonales por una clave criptográfica que oculta los datos de pago confidenciales, ha llegado para revolucionar al sistema financiero, ya que hace y hará que los pagos digitales sean más seguros y prácticamente inútiles para los estafadores.

Es una tecnología que tiene una década perfeccionándose y

que en las diversas convenciones hemos ido conociendo sus ventajas; un ejemplo ha sido Visa, que ha mejorado aún más la seguridad en todo el ecosistema de pagos a través de esta tecnología. En nuestro país, **Gonzalo Tercero** es el **vicepresidente de Productos de Visa México** y el encargado de 'tokenizar' aún más el mercado.

A la fecha son más de 10 mil millones de tokens; baste decir que en el último año, con los pagos tokenizados se han podido ahorrar alrededor de 650 millones de dólares en fraude a nivel mundial.

Lo más importante es que en cada evento masivo como Juegos Olímpicos o Mundiales, esto va mejorando, ya que la tecnología de tokenización también ha generado un aumento de seis puntos básicos en las tasas de aprobación de pagos a nivel global. Además, la tokenización puede reducir el índice de fraude hasta un 60 por ciento, eso significa tranquilidad que tanto necesitan los consumidores y los comercios de todos los tamaños. Ojalá el avance siga así.

Sector Afores activo

Las administradoras de ahorro para el retiro han estado muy activas en estos días; por un lado,



Guillermo Zamarripa

recordemos que trabajan con las autoridades en el envío de las cuentas inactivas que van a ir integrándose al fondo recién creado para pensiones.

Pero también, arrancaron la tradicional feria de las Afores en donde las agremiadas a la **Amfore**, que preside **Guillermo Zamarripa**, dan

miles de asesoría para los trabajadores que tienen dudas, desde algunas que muchos pueden considerar básicas, cómo saber en dónde está su afore.

Eso sí, se aprovechó para festejar a la **Consar**, que cumple 30 años y actualmente preside **Julio César Cervantes**, por lo que habrá un sorteo especial organizado por la Lotería Nacional. Así que ¡a ganar el premio mayor!

Por lo pronto, la moneda está en el aire.



GENTE DETRÁS DEL DINERO

MÁS TEMOR "AL GOBIERNO QUE SALE QUE AL QUE LLEGA"

POR MAURICIO FLORES

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

La visita de congresistas estadounidenses esta semana a Palacio Nacional y su posterior reunión con la presidenta electa no fue meramente de cortesía: la delegación legislativa encabezada por Tom Carper y acuerpada por el embajador Ken Salazar expuso con toda claridad los cinco capítulos del Tratado Comercial México-Estados Unidos-Canadá que entran en colisión directa con cinco de las 18 iniciativas legislativas del Plan C que Andrés Manuel López Obrador heredará a Claudia Sheinbaum... y además la "reforma madre", la que encapsula a todas esas reformas, la deconstrucción del Poder Legislativo constituido por orden meritocrático para generar otro por popularidad electoral.

Ante la inminencia —quíerese o no— de un nuevo periodo presidencial de Donald Trump en el vecino país, la agenda binacional económica, migratoria, de inversión y geopolítica adquiere una tensión pocas veces vista. Vaya, que por primera vez, se comenta en los corrillos binacionales que se le tiene más "temor al gobierno que sale que al que llega".

Así, de la reciente visitas legislativas se comenta que, más allá de la foto del recuerdo, estos son los temas que los legisladores de nuestro principal socio comercial dejan sobre el escritorio de un Presidente que no parece querer irse y que ocupará una presidencia que aún no llega.

Punto uno: la Reforma en Materia de Simplificación Orgánica de López Obrador es contraria a la estructura regulatoria en telecomunicaciones, pues por más que se quiera llevar la regulación mexicana de datos, *big data* e IA a una entidad centralizada por un agente político como José Merino, mientras que Estados Unidos la Federal Communication Commission lleva más de un siglo generando estándares de aprovechamiento alámbrico e inalámbrico y que se apresta a enfrentar nuevas andanadas de competencia global descentralizada mucho más contundentes que las criptomonedas.

Dos: la alerta estadounidense apunta que al otorgar monopolios de producción y suministro a Pemex y CFE en México, se rompen

los términos del capítulo de Inversión en el T-MEC, así como el relacionado con paraestatales y monopolios designados, espacios donde López Obrador perdió soberanía en cuanto volumen y precio de energía suministrada por el vecino del norte.

Tres: que la prohibición a la comercialización de maíz transgénico decretada por López Obrador a instancias de María Luisa Albores y María Elena Álvarez-Buylla, pero con la "resistencia silenciosa", pero tecnológica del secretario de Agricultura, Víctor Villalobos, colisiona con el capítulo de Tratado Nacional y Acceso a Mercados, así como con la homologación de medidas fitosanitarias y sanitarias.

Cuatro: el izquierdizante Conahcyt no ha podido presentar ante el Panel de Controversia del T-MEC una sola evidencia científica, una sola, que los cultivos transgénicos son dañinos a la vida.

Quinto es bueno: la reforma obradorista que da preferencia a la disponibilidad del agua para consumo personal y doméstico —tal y como sostiene Germán Martínez al frente de Conagua— choca directamente con el capítulo de inversión, no porque aquí abunde el líquido, sino por lo inverso dada la falta de inversión pública en la preservación de cuencas regionales.

En la revisión de los negocios binaciona-

les pasó la prohibición de las concesiones para actividades de minería a cielo abierto —asunto al que se ha suscrito la presidenta electa— ha derivado en una caída de la actividad minera que, a la vuelta de unas décadas, obligue a México a ser importador neto de minerales pues se contraviene el capítulo de inversión... donde ya existe conflicto de inversión por las decisiones aplicadas por Rocío Nahle y Manuel Bartlett (energía, CFE).

En suma: el casi vicepresidente de Estados Unidos, por más desorbitada que sea su exigencia, nos tiene a casi tiro de piedra de establecer sus condiciones luego de que empresas estadounidenses han incorporado casi 600 mil millones de dólares en el desarrollo industrial —su pequeña China— en un socio al que le urge emplear personas pobres. Veremos.

Maypo y los contratos. Es un secreto a voces que la distribuidora de medicamentos Maypo, que dirige Jack Rodríguez, que a pesar de un oficio directo en contra emitido por la presidencia de López Obrador, siguió obteniendo contratos de distribución de medicamentos al sector público de salud.

El inquilino de palacio ya se cansó de la simulación, nos dicen, pues que no le ayuda a lograr el sistema médico público de salud prometido... pero que, al contrario, sirve para financiar bonitas vacaciones les informaré el lunes próximo.



PESOS Y CONTRAPESOS



90%, ¿EXAGERÉ?

POR ARTURO DAMM ARNAL

En el anterior *Pesos y Contrapesos* afirmé que “el Gobierno gasta en lo que no debe (por ejemplo: construcción de trenes, aeropuertos, refinerías), razón por la cual gasta de más (por lo menos un 90%), y muchas veces de mala manera (por ejemplo: subsidiando la oferta educativa, dándoles dinero a las escuelas gubernamentales, en vez de subsidiar la demanda, dándoles dinero a los padres de familia para que elijan la escuela de sus hijos), razones por las que, poner más dinero en manos del gobierno, es meterle dinero bueno al malo”. Algún lector pregunta si al hablar de un 90% de gasto gubernamental en exceso no exagero. No.

Por gasto excesivo entiendo aquel que no tiene que ver con las legítimas tareas del gobierno, las relacionadas con la impartición de justicia: prohibir y prevenir la violación de derechos y, de fallar, castigar a los violadores y obligarlos a resarcir, las que en el análisis funcional del gasto gubernamental se llaman *tareas gubernamentales*, para diferenciarlas de las relacionadas con el *desarrollo social* (redistribución gubernamental de ingresos), y el *crecimiento económico* (generación gubernamental de ingresos), *crecimiento económico* y *desarrollo social* que no son parte de las legítimas tareas del gobierno, como lo he explicado en otros *Pesos y Contrapesos*.

Según el análisis funcional del gasto gubernamental, en 2024 el 8.33% se destinará a financiar las *tareas gubernamentales*, el 67.69% el *desarrollo social*, el 23.98% el *crecimiento económico*. Repito: solamente el 8.33% del gasto programable del sector público federal, para expresarlo con propiedad técnica, se destinará a financiar las legítimas tareas del gobierno, aquellas a las que no puede renunciar sin dejar de serlo, por más que siga gastando en *desarrollo social* y *crecimiento económico*, únicas tareas, las legítimas, que justifican éticamente el cobro de impuestos, el obligar a los ciudadanos a entregar parte de sus ingresos, lo cual viola el derecho de propiedad privada sobre el producto íntegro del trabajo.

Utilizando los datos anteriores puntualizo lo escrito en el primer párrafo: “El Gobierno gasta en lo que no debe (por ejemplo: construcción de trenes, aeropuertos, refinerías), razón por la cual gasta de más (*por lo menos* 91.67%), y muchas veces de mala manera (por ejemplo: subsidiando la oferta educativa, dándoles dinero a las escuelas gubernamentales, en vez de subsidiar la demanda, dándoles dinero a los padres de familia para que elijan la escuela de sus hijos), razones por las que, poner más dinero en manos del gobierno, es meterle dinero bueno al malo”, tal y como se hace año tras año, y no de ahora, sino de tiempo atrás.

En 2018, último año del gobierno de EPN, el Presupuesto de Egresos de la Federación sumó \$5,279,667,000,000, el 21.0% del ingreso generado en el país. En 2024, último año del primer piso de la 4T, sumará \$9,066,045,000,000, el 26.4% del ingreso generado. Como porcentaje del ingreso, entre 2018 y 2024, el Presupuesto de Egresos de la Federación aumentó 5.4 puntos porcentuales, el 25.71%.

En 2018 a *tareas gubernamentales* se destinó el 9.8% del gasto. En 2024 se destinará el 8.3%, 1.5 puntos porcentuales menos, el 15.31%. Dime en qué gastas y te diré que tipo de gobierno eres. En el caso del gobierno mexicano, y no de ahora sino de sexenios atrás, está claro.

arturodamm57@gmail.com / @ArturoDammArnal



SPLIT FINANCIERO

¿RECUPERACIÓN O PROBLEMA PARA EL PRÓXIMO GOBIERNO?

POR JULIO PILOTZI

juliopilotzi@hotmail.com / @juliopilotzi

juliopilotzi@hotmail.com / @juliopilotzi

Es alarmante el proceso de “recuperación” de los Hospitales Públicos Privados que está haciendo el ISSSTE, al mando de Bertha Alcalde. Por un lado, se afectará la capacidad operativa del sector salud en dicha institución, pero además repercutirá de manera sensible en la percepción del país y los indicadores macroeconómicos, ya que dos de ellos tienen inversión directa de empresas extranjeras. Así, el avalúo unilateral determinado por el INDAABIN no cubre ni el valor de las inversiones realizadas por los inversionistas extranjeros, por lo que se vuelve una expropiación simulada y un acto autoritario, rescindiendo contratos a largo plazo que fueron celebrados con la garantía del Gobierno federal.

Ante esto, la recuperación de los Hospitales tendrá un impacto significativo en la inversión extranjera, pues enviará una grave señal de que sus operaciones pueden no ser seguras, una nada buena señal a la de por si baja de crecimiento por parte del Fondo Monetario Internacional (FMI), en su pronóstico para México en este año, al pasar ahora a 2.2% comparado con el 2.4% previsto en abril pasado.

Siguiendo con el tema de los nosocomios, éste puede provocar una disminución de la Inversión Extranjera Directa (IED), ya que los inversionistas percibirán el riesgo que conlleva hacer negocios con México.

Por otra parte, el gran reto de la gestión de la presidente electa, Claudia Sheinbaum, será garantizar a los grandes capitales la certeza de

sus inversiones, del cumplimiento del marco jurídico y de la protección de los derechos de propiedad. La recuperación de estos hospitales crea incertidumbre al mercado, afectando la capacidad de México y de la nueva administración para atraer capital para proyectos de desarrollo, infraestructura y crecimiento económico. Esta recuperación también puede dañar la reputación del país entre los inversionistas y las comunidades empresariales internacionales. Puede, sin duda, verse como un signo de incertidumbre política, gobernanza débil o falta de respeto por el Estado de derecho.

Esto podría disuadir a los capitales extranjeros de comprometer capital para proyectos en México, lo que tendría una repercusión

negativa en el desarrollo, tipo de cambio y el crecimiento. Este proceso erosiona la confianza en el clima de inversión que se está construyendo, haciéndolo menos atractivo para los inversionistas extranjeros que ven a la nueva administración como una gran oportunidad de crecimiento y rentabilidad. Al tiempo.

Reciclaje y Negocios. El reciclaje de plástico se ha consolidado como un pilar estratégico para la sostenibilidad ambiental y el desarrollo económico. La innovación y tecnificación del sector permiten posicionar a México como líder en reciclaje en Latinoamérica. Según la Asociación Nacional de la Industria del Plástico (ANIPAC), de Marlene Fragoso Guillén, se reciclan 1 millón 682 mil toneladas de plástico anualmente, cifra significativa, pero con gran potencial. Por ello, este 24 de julio, ANIPAC organizará el Segundo Encuentro de Recicladores en el Estado de México, encabezado por Delfina Gómez.

Este evento es una oportunidad clave para empresarios del sector, ya que se enfatizará sobre el valor del reciclaje y buscarán promover la inversión en tecnologías sostenibles.

Para sumar a esto, Alpla México, dirigida por Carlos Torres Ballesteros, abrirá sus instalaciones para mostrar sus procesos de reciclaje, junto con Humberto Quiroz Castellón, director regional de Sustentabilidad y VP de la Sección de Recicladores de ANIPAC. Además, contará con la participación de expertos como Jahir Mojica, Luiza Adelita de Andrade y Bernardo Greenham, quienes discutirán oportunidades de negocio y soluciones circulares.

Espaldarazo a México. La agencia estadounidense Fitch Ratings ha confirmado la nota crediticia de México en "BBB-", el nivel más bajo dentro de la escala de grado de inversión, y ha mantenido la perspectiva en "Estable". Esta calificación es resultado de una política macroeconómica prudente y finanzas externas estables que compensan la debilidad en gobernabilidad observada. El resultado de este espaldarazo es que nuestro país pagará intereses más bajos por su deuda y podrá continuar recibiendo inversiones de instituciones que sólo invierten en activos de grado de inversión. Lo que sí deja claro esta firma es que hay preocupación sobre las posibles reformas constitucionales impulsadas, que podrían debilitar el marco institucional de México, pero aún dice, es difícil predecir la magnitud de su impacto antes de su implementación, Fitch considera que estas reformas afectarían negativamente el perfil institucional del país.

Voz en off. La Cámara Minera de México (Camimex) tiene un nuevo presidente, se trata de Pedro Rivero González, actual director general de la minera Autlán. Asumirá el puesto en sustitución de José Jaime Gutiérrez Núñez, director general y presidente del consejo de administración de Grupo Minero Bacis. Trae un largo historial en el negocio al ser egresado de la Universidad de Columbia y vicepresidente de la Cámara Nacional de la Industria del Hierro y el Acero (Canacero), además de miembro del consejo directivo de Camimex, y vicepresidente de la Confederación Patronal de la República Mexicana (Coparmex) en Nuevo León...



RIESGOS Y RENDIMIENTOS

- * DFAC, nueva marca china de vehículos pesados
- * Primero posicionamiento y luego utilidades: Heldt
- * Confirma Fitch calificación de México en BBB-

Julio Brito A.
@abritoj



RIVIERA MAYA, Quintana Roo.- Nace una nueva marca de vehículos pesados chinos para México. De la alianza entre Grupo Magna, que lleva Agustín Lama, empresario dominicano y la armadora china Dongfeng nace la marca DFAC, que cubre América Latina, a partir de México hasta Tierra del Fuego, Argentina. Los planes de expansión son muy agresivos, al fijarse la meta de 35 distribuidoras al cierre del año, con un portafolio de 11 vehículos, que inician con una pick up y termina con un tractocamión de amplio rango. En ese gran espectro consideran que la competencia es con marcas chinas ya establecidas en el país como Foton, Jac y no con las tradicionales, como podría ser Kenworth, Navistar, Daimler, Isuzu y Hino.

La operación la lleva Philipp Heldt, en calidad de gerente general de DFAC México, que anteriormente dirigió Infi-

niti, marca de lujo de Nissan con resultados modestos y ahora será el encargado de liderar a la marca. “Contamos con un grupo de 10 concesionarios muy sólidos, que conocen el negocio a profundidad. Con ellos pretendemos cubrir los Estados más relevantes para el transporte como es Nuevo León, Guadalajara, Aguascalientes, ciudad de México, Puebla, Veracruz y el Estado de México, sedeñaló el alto ejecutivo.

Aunque el pasado miércoles hicieron la presentación de la marca, Philipp Heldt nos comenta que DFAC tiene más de diez meses operando con 8 concesionarias. “Tenemos avances importantes, como un centro de distribución de partes en Querétaro y la formación de técnicos y mecánicos especializados en la marca. Además, la mayor parte de nuestros vehículos tienen motores muy conocidos de Mitsubishi en pick up, de Isuzu en camiones comerciales y de Cummins de gran potencia. No vamos a tener problemas de abasto de componentes. En México ya está la mayoría de partes, especialmente de motor”.

El gerente general para México señaló que “No hay un pronóstico de ventas, porque nuestra prioridad primero posicionarnos, darnos a conocer como una marca sería y competitiva especialmente en precio. Después vendrán ventas y utilidades”.

Por lo amplio del portafolio consideramos que DFAC tiene potencial para colocar más de 6 mil unidades anuales, pero depende de una serie de condiciones, como estabilidad macroeconómica y planes de financiamiento.

NOTA.- Fitch Ratings afirmó la calificación soberana de México en “BBB-” con perspectiva estable, aunque destacó que las debilidades se encuentran en su crecimiento de largo plazo y riesgos relacionados con Petróleos Mexicanos.

“La deuda pública en relación al PIB se mantendrá por debajo de la mediana ‘BBB’. La calificación se ve limitada por los débiles indicadores de gobernanza, un historial de débil crecimiento a largo plazo y los riesgos fiscales relacionados con los pasivos contingentes de Pemex y las crecientes rigideces presupuestarias”, indicó el reporte de la calificadora.

Fitch pronosticó un déficit del presupuesto en 5.4 por ciento del Producto Interno Bruto en 2024 y del 4 por ciento en 2025, por encima del 3.6 por ciento de 2023 y de una media del 2.0 por ciento durante en el sexenio. La nueva administración heredará un déficit significativo causado por el aumento del gasto social y los mayores costo de endeudamiento”.



Nueva radio AM... con dinero público

Todo parece indicar que habrá una nueva estación de AM (Amplitud Modulada) en la Ciudad de México y sus alrededores, pero no será un esfuerzo empresarial, sino que se fondeará con recursos públicos -con nuestros impuestos- y pretenderá ser una alternativa informativa en una metrópolis que ya tiene una multitud de estaciones de radio y con pleno acceso a diversos medios digitales.

Le explico, esta semana trascendió que el Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT) aprobó la asignación de una frecuencia de radio AM a favor del Congreso de la Unión; si bien es necesario conocer y que se difunda la labor de los legisladores, el proyecto ha generado múltiples comentarios en cuanto los retos e implicaciones que tendrá.

En principio, se trataría de una concesión de uso público, por lo que esta nueva estación deberá tener fines institucionales, no partidistas, y deberá transmitir información imparcial y objetiva, así como dar espacio a la expresión de la diversidad y pluralidad de opiniones que fortalezcan la democracia. En otras palabras, se debe evitar que sea una oportunidad de negocio indebido, donde se usen recursos públicos para equipar una estación de radio que después deje de funcionar, ya sea por lo costoso de su operación y/o porque no tenga ningún atractivo su funcionamiento.

Por lo que toca a retos técnicos: se encuentran el lugar y la instalación de la antena, hay escasez de terrenos en CdMx aunque podría subarrendar o

compartir infraestructura de otros concesionarios, o bien tratar de utilizar la infraestructura del Canal del Congreso, además de afrontar la saturación de radio señales en el Valle de México; trascendió que tendrá una cobertura de 50 kilómetros (área metropolitana CdMx) con 25 millones de potenciales radioescuchas, lo que no quiere decir que tendrá esa audiencia.

De acuerdo al último reporte de niveles de audiencia del IFT, en la CdMx las estaciones más escuchadas son aquellas que transmiten música gruper/tropical, baladas en español y noticias, ¿alguien deseará escuchar a los políticos en su faceta legislativa?

En cuanto a lo económico: ¿Cuánto nos costará? No se sabe, lo que tenemos es un contexto de austeridad, ya lo sabremos en el presupuesto del 2025, como mera referencia: el Canal de Televisión del Congreso actualmente tiene un presupuesto de 202 millones de pesos (mdp), el IMER 191.4 mdp y Radio Educación 86.5 mdp, por lo que considerando los gastos iniciales de instalación podría ser algo superior a lo que reciben estos medios públicos.

Pero en México, la miopía legislativa y el ego del político, es tan grande, que desconocen que es urgente impulsar una reforma legal o gestionar una política pública que promueva la existencia de receptores (radios) y así, tendrían mayor audiencia e impulsarían a un sector de la radiodifusión que lucha por seguir transmitiendo.



**NOMBRES, NOMBRES
Y... NOMBRES**

ALBERTO AGUILAR

IP *impasse* optimista por verano, septiembre hora de la verdad y reglas con Sheinbaum por escribirse

Llegó el verano y con ello un *impasse* de optimismo. La tregua ayudará a tomar aire para un cierre del año que no será fácil tras el arrasador triunfo de Morena con **Mario Delgado** al frente.

Dada la falta de equilibrio en el Congreso, **Andrés Manuel López Obrador** no va a desaprovechar para impulsar reformas como la del sistema electoral y la judicial, con la elección de jueces y ministros de la SCJN que lleva **Norma Piña**.

Esta última quizá con dolorosas consecuencias para el T-MEC, máxime la inminente llegada de **Donald Trump**, y para el TICUEM.

A las empresas se les complicará invertir en México. Cierta hay cláusulas que se pueden colocar en los contratos para llevar la diferencia a los tribunales fuera del país.

Obvio en el discurso de la IP dicha incertidumbre no se externa. Con AMLO el CMN que lleva **Rolando Vega** optó por evitar confrontaciones. El CCE de **Francisco Cervantes**, financiado por los grandes hombres de negocios, se ha ceñido al pie de la letra.

Cervantes hasta llegó a aspirar a ser el vínculo de la IP con Claudia Sheinbaum, pero esta optó por su amiga **Altagracia Gómez Sierra**, hija de **Raymundo Gómez Flores** quien fuera dueño de Banca Cremi.

La estrategia empresarial se implementó no obstante los estigmas recurrentes de AMLO y que en lo fiscal el SAT con **Raquel Buenrostro** y luego con **Antonio Martínez Dagnino** los han mantenido con gran presión. Además las empresas han tenido que asumir costos adicionales por la inseguri-

dad y una economía que crecerá menos del 1% en el sexenio.

Este 2024 el PIB tampoco crecerá demasiado, entre 1.8% y 2%, las tasas se mantendrán altas por la reticente inflación y el peso que se muestra presionado también por el escenario en EU. Ayer se volvió a depreciar la moneda y la bolsa no vive su mejor momento.

Como quiera la IP está esperanzada en que Sheinbaum tenga mayor voluntad de colaborar con ellos, máxime los retos en infraestructura. De ahí el paréntesis que vivimos inmerso en la incertidumbre que se mantendrá inclusive en 2025 hasta conocer cuáles serán las nuevas reglas. Veremos.

SEMPRA ALIANZAS, AL 80% LNG DE ENSENADA Y OTRA EN TOPOLOBAMPO

Recién Alicia Bárcena próxima titular de Semarnat afirmó que el gas natural es el combustible de la transición energética. Una compañía resuelta a jugar un papel protagónico en ese desafío es Sempra que preside Tania Ortiz Mena. Esta firma sigue en el camino de aumentar sus alianzas. Acaba de firmar un acuerdo con Aramco para el 25% de la expansión de su terminal de licuefacción en Texas y ahora hizo lo propio con Bechtel para la construcción e ingeniería. Aquí Sempra lleva un avance del 80% de la planta LNG en Ensenada y va por otra en Topolo-

bampo con CFE de Manuel Bartlett. La estadounidense ya opera 16% de la capacidad de gas natural licuado de América del Norte y va por el 29% para 2040.

BOLAÑOS BUENA RECEPTIVIDAD DE IP Y RODRÍGUEZ POCO EXPERTIS

De los nombramientos que ayer se dieron a conocer, el de Marath Bolaños fue muy bien recibido por el sector privado. Y es que el funcionario ha entendido la coyuntura que se vive con los cambios que generó el T-MEC para incentivar la libertad de asociación. No necesariamente fue el caso con Josefina Rodríguez para Sectur. Si bien maneja ese despacho en Tlaxcala, se estima que cuenta con la experiencia, máxime que el país ha perdido terreno en el ámbito internacional por la competencia y la falta de promoción.

HOY ASAMBLEA EN CANACINE Y BALANCE AL PRIMER SEMESTRE

Hoy habrá asamblea en Canacine que preside Avelino Rodríguez. Se darán a conocer los resultados de la evolución de esa industria al primer semestre. La actividad de exhibición ha mejorado gradualmente. El año pasado la taquilla avanzó 28%, aunque aún lejos del 2019.

@aguilar_dd
albertoaguilar@dondinero.mx



Marath Bolaños hace feliz a *Napito*

El personaje político importante que está más feliz que el propio Marath Bolaños con su ratificación al frente de la Secretaría del Trabajo es Napoleón Gómez Urrutia. Nos contaron que tras la ratificación de Bolaños como secretario del Trabajo, el equipo de *Napito* siente que tiene manga ancha para seguir encima de las empresas del ramo, como ocurrió en el caso de ArcelorMittal en Michoacán en donde la huelga se levantó este jueves.

Lo que nos dicen es que Marath Bolaños fue ratificado por una recomendación de peso, la de Luisa María Alcalde, quien ha hecho buenas migas con la presidenta electa.

¿Cuáles eran las consecuencia que se esperaban del conflicto laboral que tuvo paralizada la mina de ArcelorMittal? Bueno, una ola de despidos por el conflicto entre la sección 271 del Sindicato Nacional Minero y los directivos del corporativo acerero.

El paro ilegal fue por 55 días, se llegó a un acuerdo: un despacho fiscal determinará si hay un pendiente de pago por utilidades, pero los trabajadores recibirán un bono de 60 mil pesos más salarios caídos. Además regresan a las pláticas conciliatorias sobre la revisión del Contrato Colectivo de Trabajo y tendrán un incremento retroactivo al tabulador de salarios de 8% más una ayuda social de 17 mil pesos en vales de despensa.

Los trabajadores ganan porque el acuerdo inicial que había era que les pagarían más de 35 mil pesos por trabajador, una reposición de 75% por

días de huelga y evaluar el pago de las utilidades anuales.

¿Qué pasa con el sindicato y su disidencia? El caso llegó al gobernador de Michoacán, Alfredo Ramírez, quien pidió preservar los empleos y no abandonar el diálogo. Al final, la empresa entendió: respetar la autonomía y libertad sindical, apearse a la ley, recurrir a las instancias administrativas y judiciales y defender sus intereses.

Así, armaron una conciliación y fue la base trabajadora, liderada por Mario García, no *Napito*; la que votó a favor de retirar el bloqueo y terminar con "el secuestro" de las instalaciones.

A CIELO ABIERTO

L-El próximo 2 de agosto, el ingeniero Rubén del Pozo, de la planilla "Unidad", toma posesión como presidente de la Asociación de Ingenieros de Minas, Metalurgistas y Geólogos de México para el bienio 2024 - 2026. Parte del Consejo Directivo Nacional (CDN) que rendirá protesta estará integrado por el presidente Rubén del Pozo; el vicepresidente administrativo, Julián Chavira; el vicepresidente técnico, Genaro de la Rosa; el vicepresidente educativo, Ignacio Alfonso; el vicepresidente de Sostenibilidad, Francisco Cafaggi; el vicepresidente de Relaciones con Gobiernos y Asociaciones, Adalberto Terrazas; el secretario, Luis Octavio Thomson; y por el tesorero, Ricardo Ortiz.



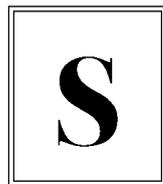
CORPORATIVO



#OPINIÓN

EL CIERRE
DE AHMSA

Generaba más de 17 mil empleos directos y su influencia abarcaba los municipios de Monclova, Frontera, Castaños y San Buenaventura, en Coahuila



erá en los primeros días de agosto próximo cuando se defina el derrotero de Altos Hornos de México (AHMSA), el otrora gigante acerero que llegó a aportar hasta 8 por ciento del PIB del estado de Coahuila.

Al no llegar a un acuerdo con el gobierno federal por su adeudo fiscal, y el alejamiento de algunos interesados por la acerera —fondos de inversión y una empresa china—, el cierre de la acerera con sede en Monclova es una realidad desde hace meses.

Añada el cúmulo de demandas de acreedores diversos que van desde trabajadores hasta bancos, pasando por proveedores que ven con preocupación el desmantelamiento de la acerera ante la mirada impertérrita del gobierno federal.

Pero, más allá de *dimes* y *diretes* con la 4T que surgieron a partir de acusaciones de fraude por la compra de Agronitrogenados a Pemex en la pasada administración, el cierre de AHMSA es un golpe a la economía de miles de familias, muchas de las cuales han migrado de Monclova y otros poblados. De ahí que muchos digan que el cierre de la siderúrgica puede ocasionar un problema social en la parte central del estado que

**Hasta 2021,
llegó a producir
dos millones de
toneladas de
acero líquido**

gobierna **Manolo Jiménez Salinas**.

Hasta 2021, AHMSA llegó a producir dos millones de toneladas de acero líquido, pero en 2018 llegó a poner en el mercado 4.5 millones de toneladas, pero el encontronazo con la 4T cerró cualquier posibilidad de recuperación de una empresa, que ya afinaba un acuerdo con los bancos para reestructurar su deuda.

El cierre también dejó en el camino a miles de clientes que en muchos casos han tenido que recurrir a importaciones para continuar con su operación, ya que además de producir acero primario a partir de procesos integrados, que partían de la extracción de mineral de hierro, AHMSA producía lámina rolada en caliente y frío, placa, hojalata y lámina cromada que se transformaba en productos que abastecían a industrias como la automotriz, construcción y enseres mayores como línea blanca entre muchas otras.

LA RUTA DEL DINERO

BanCoppel, que lleva **Carlos López-Moctezuma**, y Visa, que comanda **Francisco Valdivia**, con motivo de los Juegos Olímpicos y Paralímpicos de París 2024, acaban de lanzar una edición limitada de tarjetas de débito y crédito. Tienen un diseño inspirado en mascotas de la justa deportiva que inicia la semana próxima, y llevan el nombre del icónico sombrero francés *Phryges* (gorro frigio), pieza única de patrimonio cultural que ha simbolizado la libertad... El reciente acuerdo de Femsá, de **José Antonio Fernández Carbajal**, con Mill Point Capital, firma de capital privado, para desinvertir operaciones de equipos de refrigeración y servicios de alimentos que tienen con Femsá, Imbera y Torrey, fue bien vista por analistas de Banorte, que señalaron que aunada a los resultados de sus estrategias comerciales y enfoque en continuar reforzando negocios clave, apoyará la presentación de resultados de la compañía al segundo trimestre que se conocerán la próxima semana.

ROGELIOVARELA@HOTMAIL.COM / @CORPO_VARELA



Arcelor Mittal podría desaparecer su contrato y sus problemas

Se lo tenemos que contar, nos dicen que el personaje político importante que está más feliz que el propio Marath Bolaños con su ratificación al frente de la Secretaría del Trabajo es, nada más, pero nada menos, que Napoleón Gómez Urrutia.

Nadie es más feliz en el sindicato minero de México que el propio líder. Nos contaron que tras la ratificación de Bolaños como secretario del Trabajo el equipo de Napito siente que tiene manga ancha para seguir encima de las empresas del ramo, como es el caso de ArcelorMittal en Michoacán, en donde la huelga ya tiene consecuencias graves, pero de eso le contaremos más tarde.

Lo que nos dicen es que Marath Bolaños fue ratificado por una recomendación de peso, la de Luisa María Alcalde, quien, dicen, ha hecho tan buenas migas con la presidenta electa que parece le acepta este tipo de confianzas. No es que el presidente López Obrador se meta, nos dicen, es que lo hace la aún secretaria de Gobernación, a quien conocimos de niña corriendo en las asambleas del Frente Auténtico del Trabajo, el FAT; que dirige su padre, el abogado Arturo Alcalde

¿Qué nos dicen que sigue en la agenda de corto plazo? Pues el conflicto laboral que mantiene paralizada la mina de ArcelorMittal podría derivar en una ola de despidos por el conflicto entre la sección 271 del Sindicato Nacional Minero y los directivos del corporativo acerero ArcelorMittal.

En mayo, el juez Quinto de distrito en materia de Trabajo de la CDMX decidió "no dar trámite al caso por ser una huelga irregular", por eso es que la toma de las instalaciones es ilegal y de ahí se agarró la empresa para

tramitar los despidos de los trabajadores involucrados.

El juez desestimó el emplazamiento a huelga porque "sucedió antes de notificar a la compañía y autoridades correspondientes en el tiempo establecido" por las leyes laborales mexicanas. El 24 de mayo los trabajadores iniciaron la huelga en la mina y en la planta y el emplazamiento se notificó seis días después, el 30 de junio, y el juez señaló el estallamiento de la huelga hasta el 11 de junio.

Como ArcelorMittal dice que estas acciones son un secuestro de las instalaciones por parte del sindicato iniciaron los despidos a través de los Tribunales Colectivos de Trabajo de la CDMX y el problema es que la resolución final podría extinguir el actual contrato colectivo de trabajo (CCT) y sería el fin de las relaciones laborales con todos los trabajadores involucrados.

Hay una oferta en la mesa de negociación: pagar más de 35 mil pesos por trabajador y una reposición del 75% por días no laborados durante la huelga y evaluar el pago de las utilidades anuales, pero la dirigencia nacional rechazó este acuerdo y el caso ya se llevó a la mesa del gobernador de Michoacán, Alfredo Ramírez, quien de plano les pidió a las partes dos cosas: preservar los empleos de la mina y no abandonar el diálogo. Incluso buscó a la Secretaría del Trabajo y a Gómez Urrutia para poder reanudar operaciones, pero la disidencia controla las instalaciones y el gobierno no quiere hablar con el líder real de la rebelión minera, Mario García.



OPINIÓN

NOMBRES, NOMBRES
Y... NOMBRES

ALBERTO AGUILAR

IP *impasse* optimista por verano, septiembre hora de la verdad y reglas con Sheinbaum por escribirse

Llegó el verano y con ello un *impasse* de optimismo. La tregua ayudará a tomar aire para un cierre del año que no será fácil tras el arrasador triunfo de Morena con **Mario Delgado** al frente.

Dada la falta de equilibrio en el Congreso, **Andrés Manuel López Obrador** no va a desaprovechar para impulsar reformas como la del sistema electoral y la judicial, con la elección de jueces y ministros de la SCJN que lleva **Norma Piña**.

Esta última quizá con dolorosas consecuencias para el T-MEC, máxime la inminente llegada de **Donald Trump**, y para el TICUEM.

A las empresas se les complicará invertir en México. Cierta hay cláusulas que se pueden colocar en los contratos para llevar la diferencia a los tribunales fuera del país.

Obvio en el discurso de la IP dicha incertidumbre no se externa. Con AMLO el CMN que lleva **Rolando Vega** optó por evitar confrontaciones. El CCE de **Francisco Cervantes**, financiado por los grandes hombres de negocios, se ha ceñido al pie de la letra.

Cervantes hasta llegó a aspirar a ser el vínculo de la IP con Claudia Sheinbaum, pero esta optó por su amiga **Altigracia Gómez Sierra**, hija de **Raymundo Gómez Flores** quien fuera dueño de Banca Cremi.

La estrategia empresarial se implementó no obstante los estigmas recurrentes de AMLO y que en lo fiscal el SAT con **Raquel Buenrostro** y luego con **Antonio Martínez Dagnino** los han mantenido con gran presión. Además las empresas han tenido que asumir costos adicionales por la inseguridad y una economía que crecerá menos del 1% en el sexenio.

Este 2024 el PIB tampoco crecerá demasiado, entre 1.8% y 2%, las tasas se mantendrán altas por la reticente inflación y el peso que se muestra presionado también por el escenario en EU. Ayer se volvió a depreciar la moneda y la bolsa no vive su mejor momento.

Como quiera la IP está esperanzada en que Sheinbaum tenga mayor voluntad de colaborar con ellos, máxime los retos en infraestructura. De ahí el paréntesis que vivimos inmerso en la incertidumbre que se mantendrá inclusive en 2025 hasta conocer cuáles serán las nuevas reglas. Veremos.

SEMPRA ALIANZAS, AL 80% LNG DE ENSENADA Y OTRA EN TOPOLOBAMPO

Recién **Alicia Bárcena** próxima titular de Semarnat afirmó que el gas natural es el combustible de la transición energética. Una compañía resuelta a jugar un papel protagó-

nico en ese desafío es Sempra que preside **Tania Ortiz Mena**. Esta firma sigue en el camino de aumentar sus alianzas. Acaba de firmar un acuerdo con Aramco para el 25% de la expansión de su terminal de licuefacción en Texas y ahora hizo lo propio con Bechtel para la construcción e ingeniería. Aquí Sempra lleva un avance del 80% de la planta LNG en Ensenada y va por otra en Topolo-

bampo con CFE de **Manuel Bartlett**. La estadounidense ya opera 16% de la capacidad de gas natural licuado de América del Norte y va por el 29% para 2040.

BOLAÑOS BUENA RECEPTIVIDAD DE IP Y RODRÍGUEZ POCO EXPERTIS

De los nombramientos que ayer se dieron a conocer, el de **Marath Bolaños** fue muy bien recibido por el sector privado. Y es que el

funcionario ha entendido la coyuntura que se vive con los cambios que generó el T-MEC para incentivar la libertad de asociación. No necesariamente fue el caso con **Josefina Rodríguez** para Sectur. Si bien maneja ese despacho en Tlaxcala, se estima que cuenta con la experiencia, máxime que el país ha perdido terreno en el ámbito internacional por la competencia y la falta de promoción.

HOY ASAMBLEA EN CANACINE Y BALANCE AL PRIMER SEMESTRE

Hoy habrá asamblea en Canacine que preside **Avelino Rodríguez**. Se darán a conocer los resultados de la evolución de esa industria al primer semestre. La actividad de exhibición ha mejorado gradualmente. El año pasado la taquilla avanzó 28%, aunque aún lejos del 2019.

@aguilar_dd

albertoaguilar@dondinero.mx



EMPRESAS Y EMPRESARIOS

ERRADICAR LA EXTORSIÓN, TEMA PRIORITARIO

ARMANDO ZÚNIGA SALINAS

Alguna vez le han marcado de un número desconocido y al contestar un sujeto le ha hablado amenazante diciendo que tiene un familiar secuestrado? ¿Ha escuchado alguna historia similar de una persona cercana o un compañero de trabajo?

No hay un solo tipo de extorsión, aunque la más utilizada por los delincuentes es la hecha mediante una llamada telefónica. Datos de la Secretaría de Seguridad y Protección Ciudadana del Gobierno de México (SSPC) indican que esta modalidad se ha convertido en una de las favoritas porque implica menor riesgo de que los extorsionadores sean detenidos y tienen mayor probabilidad de lograr su propósito.

Para el Instituto Nacional de Ciencias Penales (Inacipe) existen dos tipos de extorsión: "la directa, donde la o las personas que extorsionan interactúan de manera personal, acudiendo al domicilio, escuela, trabajo o negocio de la o las víctimas, y la indirecta (virtual) que se comete a través de medios de comunicación como el teléfono celular o las redes sociales".

Según el documento *La extorsión en México* del Laboratorio Nacional de Criminometría del mismo Inacipe, las características de actuación del extorsionador son de un individuo de entre 26 a 35 años, que al momento de interactuar con la víctima no se encuentra bajo los efectos del alcohol o las drogas, teniendo como forma de intimidación la amenaza verbal, con armas punzocortantes y armas de fuego.

En este marco, la presidenta electa, doctora Claudia Sheinbaum Pardo, comentó en abril anterior, durante su campaña por la Presidencia de la República, que es indispensable que la extorsión sea catalogada como delito grave en el Código Penal

Federal y en los estatales, lo que permitiría su reducción.

Añado que, también, significa el fortalecimiento legal e institucional de la Conase a nivel federal y en las fiscalías estatales.

Datos del Secretariado Ejecutivo del Sistema Nacional de Seguridad Pública indican que las víctimas por extorsión reportadas en fiscalías y procuradurías de los estados en el periodo enero junio del 2024 fueron un total de cinco mil 503, lo que representa un incremento de 1.8 por ciento respecto al mismo periodo del 2023.

Y no solo eso, entre 2018 y 2024, las denuncias por este delito se incrementaron 66 por ciento, indican datos oficiales.

La extorsión es uno de los problemas que las próximas administraciones, tanto federal como de la Ciudad de México, así como de todos los estados, deben combatir en forma prioritaria.

Estamos seguros que la voluntad de la presidenta electa será clave para dar una lucha frontal contra este delito. Igualmente, debemos trabajar desde distintas trincheras para avanzar y que este agravio contra la ciudadanía disminuya de forma contundente.

Urge que la extorsión se catalogue como delito grave en el Código Penal Federal para que las sanciones y sentencias sean en verdad un castigo, que los criminales piensen dos veces al momento de querer extorsionar, porque actualmente las penas son irrisorias o, al menos, no preocupan a los delincuentes.

Trabajemos juntos para que este flagelo a la sociedad disminuya drásticamente y si es posible, que se elimine por completo. ¡Hagámoslo!

***Expresidente de Coparmex CDMX / Presidente Grupo IPS**
/ **Consejero Nacional CCE y CONCAMIN**
@Armando_ZunigaS

Página: 12

Area cm2: 471

Costo: 89,197

1 / 2

Luis Escobar

**LUIS
ESCOBAR**

TUMBABURROS DIGITAL

La nueva Agencia de Transformación Digital

Desde hace ya varios años, la industria de las telecomunicaciones y radiodifusión, de las tecnologías de la información y las comunicaciones (TIC's), que aglutina a un conjunto de empresas y organizaciones de trabajadores y en la que también intervienen de manera indirecta analistas, consultores y académicos, hemos venido insistiendo en la necesidad de diseñar un nuevo entramado legal, que contempla desde modificaciones al ámbito constitucional, de ley, políticas públicas, planes, programas nacionales y regulación con carácter digital; ya que es un tema del que adolecemos y que se hace más evidente, debido a que el ecosistema digital tecnológico es el rumbo que las economías del mundo están tomando y en donde se está dando el mayor crecimiento económico, social y cultural.

Algunos dirán que hace 10 años se realizaron en el país reformas constitucionales y de ley en materia de telecomunicaciones y radiodifusión, no obstante, no debemos perder de vista que el ritmo del recambio tecnológico y el surgimiento de tecnologías emergentes, que generan la provisión de novedosos servicios, obliga a realizar constantes cambios a los marcos generales establecidos en los distintos países y con ello no quedar desfasados o rebasados.

De ahí que cobra gran relevancia lo

anunciado recientemente por la presidenta electa Claudia Sheinbaum Pardo ante las cúpulas empresariales, en el sentido de que como parte de su plataforma de gobierno 2024-2030, crearán la Agencia de Transformación Digital, que en el mundo no es algo tan nuevo, pero que en nuestro país cobra gran relevancia porque como ya lo mencioné en líneas anteriores, muchos hemos reiterado sobre esa necesidad.

Sin embargo, de entrada, a un servidor le genera dudas e inquietudes los alcances que se pretende dar a dicho proyecto, debido a que se menciona que esta agencia nacerá con base en cuestiones ligadas a temas fiscales, de tal forma, en las reuniones con el sector empresarial se aseguró que este sexenio no habrá reforma fiscal y es entendible esto, debido a que se busca dar certeza a la inversión, sobre todo por los acontecimientos recientes en los que derivado del anuncio de seguir adelante con las reformas y en especial la relativa al Poder Judicial, que se ha convertido en el tema de debate nacional; los mercados reaccionaron, lo que se tradujo en una variación cambiaria adversa para el peso.

Dicho lo anterior y con el objetivo de compensar la ausencia de una reforma fiscal, aquí es en donde se dice que a través de la transformación digital se mejorarían los ingresos a la hacienda pública mediante tres vertientes: una, la digitalización hacia el interior del gobierno E-gobierno (gobierno electrónico); dos,

una mayor digitalización del Servicio de Administración Tributaria (SAT); y tres, la digitalización de las aduanas, para su ampliación y mejoramiento; teniendo estas una esencia sí de optimización de procesos y servicios, pero sobre todo de índole recaudatorio.

Abundando más en el proyecto se dijo que, el gobierno obtendría más recursos y que además se busca disminuir los trámites en un 50%, el tiempo invertido y los requisitos; así también, se fomentaría el desarrollo económico, reduciría la corrupción se lograría vincular a la federación, estados y municipios, lo que facilitaría trámites.

Antes de continuar, debo dejar claro que todo lo anterior es loable y plausible, ya que son acciones que se deben tomar para lograr más y mejores resultados en la gestión gubernamental y en la interacción con los ciudadanos, sin dejar de lado que para materializarlos será necesaria una adecuada planeación, diseño, testeo, puesta en marcha y estabilización; lo que marcaría la diferencia con las acciones realizadas en el actual sexenio.

No obstante, desde mi particular óptica el planteamiento es sesgado, debido a que los procesos de transformación digital para los países deben tener un sentido holístico, de forma tal que se desplieguen acciones que incidan en los entornos económico, político, social y cultural; dicho de otra forma, que tenga el carácter disruptivo que distingue a la transformación

Página: 12

Area cm2: 471

Costo: 89,197

2 / 2

Luis Escobar

digital en el mundo.

El sólo hecho de plantear el tema, ya es un buen inicio en este periodo de transición; sin embargo, se debe tener en cuenta que, en el sexenio del presidente Peña Nieto se echó a andar un proyecto al que se le denominó Estrategia Digital Nacional, el cual no fructificó porque constituía una serie de acciones aisladas, para nada coordinadas con las Secretarías involucradas, las empresas del sector, el regulador y mucho menos con la sociedad civil; lo que dio como resultado el incumplimiento de sus objetivos.

De ahí mi preocupación y la idea central de este artículo, que es coadyuvar a que en el siguiente sexenio le vaya bien al

gobierno que en septiembre asumirá las responsabilidades, ya que es bien sabido que si les va bien a ellos, nos irá de igual forma, bien como país y como todos sabemos en cualquier ámbito de la vida “el resultado es directamente proporcional a la planeación realizada”.

Por hoy se nos agotó el espacio, continuaremos la siguiente semana; saludos cordiales.

YA EN EL CORREDOR

Ni cómo ayudarle al IFT, ante el potencial riesgo de su desaparición. En días anteriores, el Instituto tuvo que acatar una resolución de un juez y con ello anular la declaratoria de Poder Sustancial de

Mercado que había dictaminado en 2020 en contra de *Televisa* en 35 ciudades ubicadas en 7 estados del país. Debo decir que esto ya se está convirtiendo en una práctica constante, debido a que es la segunda ocasión en que *Televisa* acudiendo a tribunales echa por tierra ese tipo de declaraciones y en consecuencia quedan sin efecto las medidas asimétricas que pretendían imponerle. Ya veremos qué sucede en agosto próximo, cuando se conozca la resolución Bial de Medidas Impuestas al Agente Económico Preponderante en Telecomunicaciones.

•Luis Escobar Ramos

Email: lescobarramos67@gmail.com

Twitter @LUISESCOBARRAM6



**GERARDO
FLORES
LEDESMA**

PRISMA EMPRESARIAL

La desaceleración en el sector manufacturero

Uno de los grandes motores de la economía se ubica en las manufacturas, que va de la mano indisoluble de las exportaciones.

México siempre ha sido un jugador importante en la producción y fabricación de todo tipo de bienes. Lo grave es que dicha variable, al cierre de junio, documentó seis caídas consecutivas en lo que va del año.

Se confirma así que enfrentamos una fase de una desaceleración aguda en este importante sector que registra una caída interanual de 3.8%.

Usted sabe que las manufacturas engloban toda la fabricación de productos destinados a la exportación, donde también hay mucho dinamismo, y que sus beneficios se replican en empleo, salario formal e ingresos públicos.

Si se nos caen las manufacturas, se reduce la producción y fabricación de bienes, las ventas al exterior y notaremos un desequilibrio en las cuentas nacionales.

La desaceleración de la producción manufacturera es evidente al registrarse una menor demanda externa. Los últimos datos de ventas minoristas en EU así lo confirman.

En el último reporte del Inegi sobre la

actividad industria, se informó que la manufactura cayó 0.8% al cierre de mayo, respecto al mismo periodo del año anterior, y que 14 de los 21 subsectores arrastraban niveles de producción inferiores a los de enero pasado.

En cuanto a la utilización de la capacidad, en el quinto mes de 2024, 10 de los 21 subsectores aún estaban por debajo de su cifra anterior a la Covid (frente a ocho el mes anterior); la confección, los productos de cuero y la industria química, quedaron rezagados.

Expertos de *BBVA Research* suponen que la manufactura mantendrá lentitud en la segunda mitad del año, en medio de un menor gasto en bienes duraderos en EU y en un entorno de altas tasas de interés y normalización gradual de los patrones de consumo de los hogares.

Hay que señalar que al cierre de mayo, a tasa anual, el personal ocupado total bajó 1.9%; las horas trabajadas cayeron 1.6%, y sólo hay un crecimiento de 4% en las remuneraciones medias reales.

La buena noticia es que *Fitch* mantuvo la calificación de la deuda de largo plazo en moneda extranjera de México en BBB-, por encima del grado de inversión. Dice esa agencia que la perspectiva es estable, por lo que no habrá cambios durante los próximos 12 a 18 meses, y reconoció que nuestra nación se mueve en un marco

de políticas macroeconómicas prudente, consistente y creíble y que las finanzas externas se mantienen robustas con la capacidad de absorber choques externos.

Nadie entiende las razones de pagar servicios de agua en una sucursal bancaria o en algunos de sus cajeros automáticos, si el gobierno de la Ciudad de México tarda días, meses o hasta 2 años en registrar el cobro. Lo más penoso del asunto es que al acudir a una oficina del gobierno capitalino para conciliar el pago no reflejado en la página oficial, los empleados del gobierno capitalino informaron que ellos no pueden atender tal asunto porque "tienen mucho trabajo" y le recomiendan enviar su comprobante de pago a través de su correo personal a sacmex_atención@sacmex.cdmx.gob.mx para que pueda ser documentado, pero además le aconsejan ya no pagar en un banco, ni en sus cajeros, ni tampoco en tiendas como Bodega Aurrerá, Chedraui, La Comer, Soriana, Suburbia, Superama, Walmart, entre otra larga lista de opciones. Entonces usted se pregunta: ¿Para qué diablos dejan esa atención a los bancos, centros comerciales y tiendas de autoservicio, si los pagos no se registran? Grave burocracia.

•Periodista

Director de Red Financiera MX 71
gflores113@yahoo.com.mx



Caja fuerte

Luis Miguel González
lmgonzalez@eleconomista.com.mx

Fitch advierte sobre reforma judicial y Pemex, ¿cuánto caso debemos hacerle?

¿Cuál es la nota? Fitch mantiene la calificación crediticia de México o Fitch advierte de algunos riesgos para México: finanzas públicas, Pemex, reforma judicial y riesgo de deterioro en la calidad institucional.

En los últimos años, la agencia calificadora Fitch ha sido la más "dura" con el gobierno mexicano. De las tres principales calificadoras del mundo, ésta ha puesto las calificaciones más bajas para la deuda que emite el gobierno mexicano. En 2020 bajó la calificación a BBB- y desde entonces no la ha movido.

Esto importa porque caer abajo de este grado significa perder el grado de inversión y entrar en el terreno de los bonos especulativos. En otras palabras, una baja en la calificación se traduce en el pago de tasas de interés más altas y mayores costos financieros para el emisor.

Mantener el grado de inversión es muy importante en estos momentos para el gobierno federal porque ya está incurriendo en altos costos por el servicio financiero de la deuda. Son alrededor de 1.2 billones de pesos anuales. Leyó usted bien: uno de cada siete pesos del presupuesto de egresos se va a pagar capital o intereses. Para ponerlo en perspectiva, el servicio de la deuda es 60% del gasto en pensiones para adultos mayores.

El mejorar la calificación de la deuda soberana del gobierno mexicano no está en el radar de Fitch. Así lo dice la agencia calificadora: "La calificación está constreñida por la debilidad de los indicadores de gobernanza, un récord de pobre desempeño en el crecimiento de largo plazo y los riesgos fiscales relacionados con pa-

sivos contingentes de Pemex y rigideces presupuestales crecientes".

¿Por qué importa la calificación o el rating que ponen las calificadoras? El costo del servicio de la deuda depende principalmente del nivel de las tasas de interés, pero también cuenta (y mucho) el perfil de quien emite la deuda. Aquí es donde las calificadoras entran en escena. Ellas evalúan al emisor de la deuda, con criterios que tratan de ser objetivos, pero no pueden evitar cierta subjetividad. El gobierno mexicano es respetado porque siempre ha cumplido sus compromisos de pago de deuda y porque tiene una historia de manejo responsable de las finanzas públicas, desde tiempos de Zedillo, hace tres décadas. Los déficits de 2014 y 2024 son anomalías, en una historia reciente de disciplina.

A Pemex los mercados lo "castigan" con tasas mucho más altas que las del gobierno federal y de otras petroleras. Si le preguntan al director de Pemex, dirá que el castigo a la empresa es por "mala leche" de las calificadoras. Éstas constatarán que la empresa ha sido incapaz de ejecutar la transformación que prometió. El tablero de Pemex está lleno de focos rojos: su alto nivel de endeudamiento, sus malos resultados operativos en producción y refinación y hasta el número de accidentes en las instalaciones productivas de la empresa.

Pemex es un riesgo, porque el esfuerzo de salvar a la petrolera puede complicar la salud del "salvador". Uno de los escenarios, el optimista, es que el apoyo del gobierno permita flotar a Pemex. Otro escenario, el pesimista, es que el esfuerzo del gobierno no alcance para salvar a Pemex y, en cambio, comprometa las finanzas públicas del gobierno

federal.

¿Cuántos recursos fiscales recibirá la mayor empresa de México en el próximo sexenio? Ésta es una de las grandes preguntas. En la administración de AMLO fueron alrededor de 1.3 billones de pesos, entre reducciones de impuestos y aportaciones de capital. ¿Quién será el próximo director de Pemex? Hay versiones que colocan a Octavio Romero Oropeza, otra vez, a cargo de la empresa. Si así fuera, el mensaje es de continuidad en la forma de manejar Pemex. ¿Cómo reaccionarían las calificadoras? Pueden ustedes apostar que sacarían la pluma roja para anotar la calificación.

¿Qué opina Fitch de la reforma al Poder Judicial? Creemos que esas reformas afectarán negativamente el perfil institucional de México, dice el documento donde mantiene la calificación, aunque advierte que el impacto dependerá de lo que pase en la aprobación e implementación. Cierran el comentario con una valoración más abstracta: "La gobernanza de México es relativamente débil, con un score en el Indicador de Gobernanza del Banco Mundial, ubicado en el percentil 32, muy abajo de la media de BBB del percentil 58".

¿Qué tanto caso debemos hacerles a las opiniones de las agencias calificadoras? El presidente López Obrador quizá diría que nadie les preguntó y que no tienen derecho a participar en una discusión nacional, entre otras cosas porque nadie voto por ellas. Será el sereno, pero las calificadoras tienen el poder de encarecer el costo del crédito para el gobierno mexicano y complicar el escenario para el próximo gobierno. Si existe la reencarnación, yo quisiera reencarnar en agencia calificadora, ya lo dijo el clásico.



Signos vitales

Alberto Aguirre
alberto.aguirre@eleconomista.mx

¿Cuotas y cuates?

T tiempo de mujeres y de jóvenes. El próximo gabinete cumplirá con la paridad y aseguró el relevo generacional, con la última oleada de nombramientos. A sus 35 años, **Josefina Rodríguez Zamora** será la integrante más joven del equipo de **Claudia Sheinbaum**. Y con **Marath Bañuelos**, quien repite en la STPS, cubre el espectro de los jóvenes.

¿Y la capacidad? ¿Y la experiencia? ¿Y la lealtad? La unión de la próxima secretaria de Turismo resulta enigmática, sobre todo para el sector más radical de Morena. Ahijada de **Beatriz Paredes**, colaboradora de la gobernadora **Lorena Cuéllar**, la empresaria huamantleca no tiene militancia partidista.

Hace tres años, cuando se incorporó al gabinete en Tlaxcala, puso una condición: seguir al frente del Mesón Taurino, el restaurante que sus padres habilitaron en el acceso principal de la plaza de toros. Los fines de semana allí despachó... hasta hace tres semanas, cuando recibió la invitación formal para incorporarse al segundo piso de la Cuarta Transformación.

Rodríguez Zamora ha cumplido con una meteórica carrera en el servicio público. Egresada de la primera generación de la licenciatura de administración de empresas de la Ibero-Puebla, inició apenas hace tres años su trayectoria en el servicio público, cuando la gobernadora Lorena Cuéllar le ofreció incorporarse a su gabinete, como titular de Turismo.

A pesar de las acusaciones de presunto plagio, Rodríguez Zamora presume haber creado la marca destino "Tlaxcala, Sí Existe" y convertir al coso taurino adyacente a su restaurante —dos veces consecutivas— en la sede del Campeonato Mundial de Voleibol de Playa.

Hace tres años, **Pedro Haces** la indujo a la política, tras de ofrecerle una candidatura a una diputación local, postulada por Fuerza por México. Un mes antes de las elecciones declinó en ese empeño y a cambio obtuvo la secretaria de Turismo.

El poderoso líder de la CATEM acaba de celebrar, el pa-

sado sábado 13, su cumpleaños ante una ostentosa concurrencia en Bosque Lago, su finca en el centro de Tlalpan. Con la llegada de su hijo al Congreso de la CDMX y de Rodríguez Zamora a la secretaria de Turismo, tiene mucho más que festejar.

Turismo, para una taurina, por herencia. Y también por afinidad. Se quedó con las ganas la expriista **Alejandra Del Moral**. Y también, el diputado jalisciense **Antonio Pérez Garibay**, papá de Checo Pérez, quien tuvo como premio de consolación colocar a **Lourdes Paz** en la alcaldía Iztacalco, sede del autódromo Hermanos Rodríguez.

Miguel Torruco y **Olivia Salomón** están en la lista de espera. Otros incluso más allegados a la presidenta electa (**Esthela Damián**, **Diana Alarcón**, **Iván Escalante** y **Alfonso Ramírez Cuéllar**, por citar a los más influyentes) también han quedado pendientes...

¿Primero las cuotas o los cuates? **Claudia Curiel de Icaza** y **Marath Bañuelos** forman parte del relevo generacional, pero también materializan dos percepciones recurrentes: el gabinete de Sheinbaum es pleórico de funcionarios forjados en el Palacio del Ayuntamiento y de cuadros lopezobradoristas que, además, mantendrán el control de los principales programas sociales.

Efectos secundarios

MOLESTIAS. Otro reflejo de las disputas en el gabinete de la gobernadora **Delfina Gómez**, fue la decisión de otorgar el contrato para el reemplazamiento vehicular en el Estado de México a Placas y Señalamientos Mexicanos, firma de los empresarios **José Ramón Bautista Pérez Salazar** y **Rafael Artasánchez Bautista**, cuyas placas han sido de tan deficiente calidad que han tenido que reemplazarse a meses de entregadas, lo que facilitaría la falsificación y duplicación en los padrones vehiculares, en beneficio del mercado negro de unidades robadas. La SCT, el CIITEC del IPN y la EMA son garantes de la calidad en la fabricación, ¿Quién falló?



Por Stephen S. Roach

No se deje engañar por el tercer pleno de China

- Con una reunión clave de altos líderes chinos programada para este mes, la mayoría de los observadores de China en Occidente se están centrando en lo que puede o no incluirse en el comunicado político final. Pero la experiencia pasada muestra que las declaraciones sobre ideología y gobernanza tendrán mucho más peso que propuestas de reforma específicas.



El autor

Stephen S. Roach, miembro de la facultad de la Universidad de Yale y expresidente de Morgan Stanley Asia, es el autor de *Unbalanced: The Codependency of America and China* (Yale University Press, 2014) y *Accidental Conflict: America, China, and the Clash of Narrativas falsas* (Yale University Press, 2022).





Finanzas
Globales



El autor

Dani Rodrik, profesor de Economía Política Internacional en la Harvard Kennedy School, es presidente de la Asociación Económica Internacional y autor de *Straight Talk on Trade: Ideas for a Sane World Economy* (Princeton University Press, 2017).

PS

Project Syndicate

Por Dani Rodrik

Lo que necesita la nueva izquierda

- **La nueva izquierda que está surgiendo en Europa y Estados Unidos debe enfrentarse frontalmente tanto a la nueva estructura de la economía como al imperativo de productividad. Sólo entonces se convertirá en el auténtico movimiento político del futuro y en una alternativa creíble contra la extrema derecha populista actual.**



CAMBRIDGE. Las recientes elecciones en Francia y el Reino Unido, junto con la actual campaña presidencial de Estados Unidos, reflejan los dilemas que enfrentan los partidos de izquierda cuando intentan crear nuevas identidades y presentar alternativas creíbles a la extrema derecha. Fue la extrema derecha la primera que aprovechó la reacción contra el neoliberalismo y la hiperglobalización que creció tras la crisis financiera mundial de 2008. Hace una década, uno podía quejarse con razón de la "abdicación de la izquierda".

Hay que reconocer que los partidos de izquierda se encuentran hoy en una mejor posición. El Partido Laborista en Gran Bretaña acaba de ganar de manera aplastante, poniendo fin a 14 años de gobierno conservador. La coalición de izquierda Nuevo Frente Popular (NFP) en Francia tiene muchas más posibilidades de detener el ascenso de la extrema derecha que las fuerzas centristas aliadas con el presidente Emmanuel Macron. El presidente estadounidense, Joe Biden, ha llevado a su país a territorio inexplorado con nuevas políticas industriales y ecológicas, aunque va por detrás de Donald Trump en las encuestas.

Como lo indican las dificultades de los demó-

cratas en Estados Unidos, todavía queda mucho trabajo por hacer para la izquierda. La edad de Biden y su evidente incapacidad para convencer al público de su aptitud mental son gran parte del problema. Pero también lo es el mensaje contradictorio que los demócratas han estado enviando sobre lo que realmente representan y a quién representan.

Éste es un problema que afecta también a otros partidos de izquierda. Como ha demostrado Thomas Piketty, los partidos de izquierda se han desvinculado de su base tradicional de clase trabajadora y han virado hacia la élite educada.

La izquierda aún tiene que forjar una identidad que se ajuste a las realidades actuales. ¿Cómo deberían reposicionarse? ¿Deberían centrarse en la redistribución, como parece haber hecho el NFP en Francia? ¿Deberían defender la responsabilidad fiscal, como el Partido Laborista del Reino Unido? ¿Deberían adoptar políticas industriales al estilo Biden, y con qué propósito? ¿Cómo deberían manejar cuestiones como la inmigración, el medio ambiente o los derechos de las personas transgénero, sobre las cuales la élite cultural tiene puntos de vista muy diferentes a los del público en general?

Si la izquierda quiere recuperar fuerza política, debe regresar a sus raíces y representar una vez

más los intereses de los trabajadores. Esto significa centrarse de lleno en empleos buenos, seguros y productivos para los trabajadores sin título universitario. El aumento de la inseguridad económica, la erosión de la clase media y la desaparición de buenos empleos en las regiones rezagadas estuvieron en el centro del ascenso del populismo de derecha. Sólo revirtiendo estas tendencias podrá la izquierda presentar una alternativa creíble.

La dificultad es que las viejas estrategias no funcionarán. Los trabajadores sindicalizados del sector manufacturero constituyeron el núcleo de apoyo a los partidos de izquierda en las décadas posteriores a la Segunda Guerra Mundial. También fueron la base de la clase media.

Hoy en día, la industria manufacturera emplea una proporción cada vez menor de trabajadores en Estados Unidos y Europa. La mayor parte de la fuerza laboral está en los servicios. Cuando Biden asumió el cargo en enero de 2021, la proporción del empleo manufacturero en Estados Unidos ya se había reducido al 8.5 por ciento. Hoy está por debajo del 8.2%, a pesar de todos los esfuerzos de su administración para revitalizar la industria manufacturera. Algunos países europeos, como Alemania, tienen una mayor proporción de empleo manufacturero, pero ninguno ha logrado evitar una disminución con el tiempo.

Los partidos de izquierda aún no han afrontado plenamente este hecho. Nada de lo que dicen sobre la relocalización, competitividad, digitalización y transición verde parece realista cuando se trata de empleos. Tampoco el proteccionismo contra China. Las estrategias que se centran en la industria manufacturera tienen un atractivo político considerablemente menor cuando la mayoría de los trabajadores no están en la industria manufacturera y no tienen perspectivas realistas de ser empleados allí.

Las políticas redistributivas también tienen problemas. Hay argumentos sólidos para hacer que los sistemas tributarios sean más progresivos y aumentar las tasas impositivas para las personas con mayores ingresos. Unas mayores transferencias sociales y un mejor seguro social ayudarían, especialmente en Estados Unidos, donde las redes de seguridad

social siguen siendo débiles. Pero las transferencias de ingresos no compensan a los trabajadores por la pérdida de dignidad y reconocimiento social que acompaña a la desaparición de buenos empleos. Tampoco reparan el colapso de la vida social y comunitaria que se produce cuando las fábricas cierran o se trasladan a otro lugar.

Lo que la izquierda necesita, entonces, es un programa creíble para crear empleos buenos y productivos en toda la economía, especialmente en las regiones rezagadas y para los trabajadores con educación inferior a la universitaria. El objetivo representativo de un programa de este tipo no es un trabajador del sector automotriz o del acerero, sino un trabajador del sector asistencial o del comercio minorista.

Además, la innovación favorable a los trabajadores debe estar en el centro del programa. Impulsar los salarios y el empleo, al mismo tiempo, requiere innovaciones organizativas y tecnológicas que mejoren la productividad de los trabajadores menos educados. A diferencia de la automatización y otras formas de tecnologías que ahorran mano de obra, las innovaciones favorables a la mano de obra ayudan a los trabajadores comunes y corrientes a realizar una mayor variedad de tareas más complicadas. Las herramientas digitales que confieren experiencia son un ejemplo.

Porque la innovación y la productividad son fundamentales para esta agenda, las políticas necesarias parecen políticas industriales exitosas de antaño. Podríamos llamarlas políticas industriales para los servicios o, mejor aún, políticas productivas para el trabajo. Se basan en asociaciones intersectoriales locales existentes y programas nacionales de innovación, pero con un enfoque en servicios y tecnologías que absorben mano de obra y que son complementarios a la mano de obra menos educada. Mis colegas y yo hemos esbozado variantes de tales programas para Estados Unidos, Francia y Gran Bretaña.

Una nueva izquierda debe enfrentarse frontalmente tanto a la nueva estructura de la economía como al imperativo de productividad. Sólo entonces se convertirá en el auténtico movimiento político del futuro y en una alternativa creíble a la extrema derecha.



El modelo Starmer

• El primer ministro británico, Keir Starmer, llevó al Partido Laborista a una victoria rotunda porque comprende una lección básica de la historia de la política socialdemócrata. Si bien los votantes pueden sentirse atraídos por el radicalismo, lo que realmente quieren es una gobernanza competente que proporcione estabilidad y una prosperidad ampliamente compartida.



El autor

Daron Acemoglu, profesor de Economía en el MIT, es coautor (junto con Simon Johnson) de *Power and Progress: Our Thousand-Year Struggle Over Technology and Prosperity* (PublicAffairs, 2023).

BOSTON. La victoria arrolladora del Partido Laborista en la elección general del Reino Unido ya brinda lecciones para los partidos de centro y de centro-izquierda en otras partes. Pero que sea importante o no en el largo plazo depende de la capacidad del primer ministro Keir Starmer de solucionar los problemas económicos de su país, una misión bastante difícil.

A su favor, los conservadores demostraron respeto por la democracia al aceptar la derrota. El propio líder del Partido Conservador, Rishi Sunak, felicitó amablemente a Starmer aún antes de que se conociera el voto final. Es imposible imaginar un escenario en el que Donald Trump hiciera lo mismo en la elección presidencial de Estados Unidos de este año. Muchos republicanos ya se preparan para negar cualquier derrota electoral el próximo mes de noviembre (minando aún más el nivel ya bajo de confianza en las instituciones de los estadounidenses), y esto hace que el ejemplo británico nos recuerde que nunca debemos aceptar como normal este tipo de conducta. Los medios y la sociedad civil de Estados Unidos tienen la obligación de denunciar el comportamiento antidemocrático de Trump y sus aliados en todo momento.

La rápida rehabilitación de Starmer del Partido Laborista también ofrece lecciones valiosas. Tras tomar las riendas de Jeremy Corbyn en 2020, justo después de la peor derrota del partido desde 1935, Starmer hizo hincapié en la moderación y en políticas para mejorar la economía y los servicios públicos. Su victoria demuestra que es posible ganar elecciones sin extremismo. Prometió que la democracia funcionará mejor para todos.

Es un mensaje contundente. Mi propia investigación reciente demuestra que la gente se vuelve mucho más prodemocrática cuando ve que la democracia funciona correctamente y cumple en términos de crecimiento económico, estabilidad, servicios públicos y bajos niveles de desigualdad y corrupción. La misma fórmula básica ha funcionado bien para los partidos de los trabajadores y los socialdemócratas en otras partes. El nacimiento del histórico modelo nórdico puede remontarse a las victorias electorales de los partidos de los trabajadores en Dinamarca, Suecia y Noruega hace casi cien años. Estos partidos primero se alejaron de las ideas y la retórica duras de izquierda. Luego, una vez en el poder, cumplieron con las mejoras concretas que habían prometido.

En el caso de Suecia, la socialdemocracia se forjó en el crisol de la Gran Depresión. El

Partido de los Trabajadores, que había roto con sus raíces marxistas veinte años antes, hizo campaña sobre una plataforma de estabilidad macroeconómica, más empleos y crecimiento salarial. Después de cumplir con estas promesas, se convirtió en el principal partido de gobierno del país.

El Partido Laborista noruego se labró un camino inclusive más parecido al de su primo británico en 2024. Después de hacer campaña sobre la base de una plataforma de izquierda dura y perder más del 20% de sus bancas en la elección de 1930, atravesó una rehabilitación rápida. En 1935, un Partido Laborista completamente diferente llegó al poder en una campaña basada en una reforma escolar, programas de asistencia social y empleos. A través de su histórica Reforma Escolar Popular, elevó la calidad de la educación en zonas económicamente menos desarrolladas del país, lo que le valió el respaldo duradero de muchos votantes. La socialdemocracia ha seguido siendo el modelo dominante en Noruega desde entonces.

Transformar un partido es difícil. Para Starmer, implicó hacer de lado a Corbyn y dejar en claro que su marca de extremismo de extrema izquierda ya no estaría en la agenda. Starmer soportó muchos meses de críticas generaliza-

das de la izquierda, pero se mantuvo firme.

Ahora viene una prueba aún mayor. La importancia de la victoria del Partido Laborista en definitiva dependerá de que el partido cumpla con lo prometido, especialmente en lo que concierne a reanimar el crecimiento económico. El desempeño económico de Gran Bretaña durante los últimos 14 años de régimen conservador ha sido bastante decepcionante. El crecimiento del ingreso per cápita ha sido lento y los líderes del país no han logrado resolver un problema de productividad obvio: el crecimiento de la producción por hora trabajada es malo comparado con el de Estados Unidos, Francia y Alemania.

El Partido Laborista reconoció que una falta de inversión pública y privada forma la base de la situación de empleo y la productividad anémicas del Reino Unido, y tiene ideas sólidas para dar inicio a una recuperación económica robusta. Pero para financiar las inversiones públicas en atención médica, educación, infraestructura y tecnología que Starmer ha prometido, el gobierno necesitará aumentar sus ingresos fiscales. En consecuencia, Starmer tal vez necesite dar marcha atrás respecto de una promesa separada de no aumentar los impuestos para los trabajadores.

De ser así, debería señalar que ningun

na economía avanzada puede alcanzar un crecimiento sostenido y dinámico sin innovar. Mientras que países como Vietnam y China han sabido aprovechar la existencia de tecnologías maduras y mano de obra de bajo costo, las economías de altos ingresos no cuentan con esta opción. Deben innovar o aceptar quedar rezagados en la frontera tecnológica global. Si bien especializarse en servicios financieros puede brindar un impulso, los beneficios son temporarios. Y como demuestra el ejemplo británico, volverse un centro financiero para el dinero de oligarcas rusos, petroestados y evasores de impuestos conlleva una serie de males sociales.

Eso sí, la innovación es más fácil de decir que de hacer. A pesar del énfasis del gobierno anterior en la inteligencia artificial, Gran Bretaña está rezagada en la carrera tecnológica, y no importa cuál sea el énfasis del gobierno, las cosas no cambiarán por obra de milagro. Por el contrario, el Reino Unido necesita una estrategia de largo plazo coherente orientada a encontrar un nicho en la economía más amplia de la innovación. El éxito requerirá algo más que sólo una política industrial a la vieja usanza de respaldo de empresas o sectores específicos.

También existen potenciales fallas sistémicas en los planes del Partido Laborista de hacer que la democracia funcione mejor. El electo-

rado británico ha señalado una vez más que está muy preocupado por la inmigración. Una razón por la que a los conservadores les fue tan mal es que al partido populista y antiinmigración Reform UK de Nigel Farage le fue muy bien. De hecho, si los conservadores hubieran captado gran parte del voto de Reform UK, habrían ganado la elección.

Como en el resto de Europa, la derecha británica enfrentará una creciente presión para inclinarse aún más hacia la derecha, y los laboristas y otros políticos de centro tendrán que prepararse para este cambio. Una elección tras otra ha demostrado que ignorar las opiniones de la población sobre la inmigración no es una estrategia viable. El Partido Laborista debe esgrimir el argumento humanitario para permitir el ingreso de refugiados y, al mismo tiempo, también prometer mayor transparencia y control de la inmigración en general. Encontrar la estrategia de comunicación apropiada y los principios correctos que guíen su política inmigratoria será uno de los mayores desafíos del nuevo gobierno. Por ser alguien que anteriormente se desempeñó como abogado de derechos humanos y como fiscal jefe a cargo de cuestiones de orden público, Starmer tal vez esté particularmente calificado para triunfar donde otros han fracasado.



El modelo Starmmer

• **El primer ministro británico, Keir Starmer, llevó al Partido Laborista a una victoria rotunda porque comprende una lección básica de la historia de la política socialdemócrata. Si bien los votantes pueden sentirse atraídos por el radicalismo, lo que realmente quieren es una gobernanza competente que proporcione estabilidad y una prosperidad ampliamente compartida.**

BOSTON. La victoria arrolladora del Partido Laborista en la elección general del Reino Unido ya brinda lecciones para los partidos de centro y de centro-izquierda en otras partes. Pero que sea importante o no en el largo plazo depende de la capacidad del primer ministro Keir Starmer de solucionar los problemas económicos de su país, una misión bastante difícil.

A su favor, los conservadores demostraron respeto por la democracia al aceptar la derrota. El propio líder del Partido Conservador, Rishi Sunak, felicitó amablemente a Starmer aún antes de que se conociera el voto final. Es imposible imaginar un escenario en el que Donald Trump hiciera lo mismo en la elección presidencial de Estados Unidos de este año. Muchos republicanos ya se preparan para negar cualquier derrota electoral el próximo mes de noviembre (minando aún más el nivel ya bajo de confianza en las instituciones de los estadounidenses), y esto hace que el ejemplo británico nos recuerde que nunca debemos aceptar como normal este tipo de conduc-

ta. Los medios y la sociedad civil de Estados Unidos tienen la obligación de denunciar el comportamiento antidemocrático de Trump y sus aliados en todo momento.

La rápida rehabilitación de Starmer del Partido Laborista también ofrece lecciones valiosas. Tras tomar las riendas de Jeremy Corbyn en 2020, justo después de la peor derrota del partido desde 1935, Starmer hizo hincapié en la moderación y en políticas para mejorar la economía y los servicios públicos. Su victoria demuestra que es posible ganar elecciones sin extremismo. Prometió que la democracia funcionará mejor para todos.

Es un mensaje contundente. Mi propia investigación reciente demuestra que la gente se vuelve mucho más prodemocrática cuando ve que la democracia funciona correctamente y cumple en términos de crecimiento económico, estabilidad, servicios públicos y bajos niveles de desigualdad y corrupción. La misma fórmula básica ha funcionado bien para los partidos de los trabajadores y los socialdemócratas en otras partes. El nacimiento del histórico modelo nórdico puede remontarse a las victorias

electorales de los partidos de los trabajadores en Dinamarca, Suecia y Noruega hace casi cien años. Estos partidos primero se alejaron de las ideas y la retórica duras de izquierda. Luego, una vez en el poder, cumplieron con las mejoras concretas que habían prometido.

En el caso de Suecia, la socialdemocracia se forjó en el crisol de la Gran Depresión. El Partido de los Trabajadores, que había roto con sus raíces marxistas veinte años antes, hizo campaña sobre una plataforma de estabilidad macroeconómica, más empleos y crecimiento salarial. Después de cumplir con estas promesas, se convirtió en el principal partido de gobierno del país.

El Partido Laborista noruego se labró un camino inclusive más parecido al de su primo británico en 2024. Después de hacer campaña sobre la base de una plataforma de izquierda dura y perder más del 20% de sus bancas en la elección de 1930, atravesó una rehabilitación rápida. En 1935, el Partido Laborista completamente diferente llegó al poder en una campaña basada en una reforma escolar, programas de asistencia social y em-

pleos. A través de su histórica Reforma Escolar Popular, elevó la calidad de la educación en zonas económicamente menos desarrolladas del país, lo que le valió el respaldo duradero de muchos votantes. La socialdemocracia ha seguido siendo el modelo dominante en Noruega desde entonces.

Trasformar un partido es difícil. Para Starmer, implicó hacer de lado a Corbyn y dejar en claro que su marca de extremismo de extrema izquierda ya no estaría en la agenda. Starmer soportó muchos meses de críticas generalizadas de la izquierda, pero se mantuvo firme.

Ahora viene una prueba aún mayor. La importancia de la victoria del Partido Laborista en definitiva dependerá de que el partido cumpla con lo prometido, especialmente en lo que concierne a reanimar el crecimiento económico. El desempeño económico de Gran Bretaña durante los últimos 14 años de régimen conservador ha sido bastante decepcionante. El crecimiento del ingreso per cápita ha sido lento y los líderes del país no han logrado resolver un problema de productividad obvio: el crecimiento de la producción por hora trabajada es malo comparado con el de Estados Unidos, Francia y Alemania.

El Partido Laborista reconoció que una falta de inversión pública y privada forma la base de la situación de empleo y la productividad anémicas del Reino Unido, y tiene ideas sólidas para dar inicio a una recuperación económica robusta. Pero para financiar las inversiones públicas en atención médica, educación, infraestructura y tecnología que Starmer ha prometido, el gobierno necesitará aumentar sus ingresos fiscales. En consecuencia, Starmer tal vez necesite dar marcha atrás respecto de una promesa separada de no aumentar los impuestos para los trabajadores.

De ser así, debería señalar que ninguna economía avanzada puede alcanzar un

crecimiento sostenido y dinámico sin innovar. Mientras que países como Vietnam y China han sabido aprovechar la existencia de tecnologías maduras y mano de obra de bajo costo, las economías de altos ingresos no cuentan con esta opción. Deben innovar o aceptar quedar rezagados en la frontera tecnológica global. Si bien especializarse en servicios financieros puede brindar un impulso, los beneficios son temporarios. Y como demuestra el ejemplo británico, volverse un centro financiero para el dinero de oligarcas rusos, petroestados y evasores de impuestos conlleva una serie de males sociales.

Eso sí, la innovación es más fácil de decir que de hacer. A pesar del énfasis del gobierno anterior en la inteligencia artificial, Gran Bretaña está rezagada en la carrera tecnológica, y no importa cuál sea el énfasis del gobierno, las cosas no cambiarán por obra de milagro. Por el contrario, el Reino Unido necesita una estrategia de largo plazo coherente orientada a encontrar un nicho en la economía más amplia de la innovación. El éxito requerirá algo más que sólo una política industrial a la vieja usanza de respaldo de empresas o sectores específicos.

También existen potenciales fallas sistémicas en los planes del Partido Laborista de hacer que la democracia funcione mejor. El electorado británico ha señalado una vez más que está muy preocupado por la inmigración. Una razón por la que a los conservadores les fue tan mal es que al partido populista y antiinmigración Reform UK de Nigel Farage le fue muy bien. De hecho, si los conservadores hubieran captado gran parte del voto de Reform UK, habrían ganado la elección.

Como en el resto de Europa, la derecha británica enfrentará una creciente presión para inclinarse aún más hacia la derecha, y los laboristas y otros políticos de centro tendrán que prepararse para este cambio. Una elección tras otra ha demostrado que ignorar las opiniones

de la población sobre la inmigración no es una estrategia viable. El Partido Laborista debe esgrimir el argumento humanitario para permitir el ingreso de refugiados y, al mismo tiempo, también prometer mayor transparencia y control de la inmigración en general. Encontrar la estrategia de comunicación apropiada y los principios correctos que guíen su política migratoria será uno de los mayores desafíos del nuevo gobierno. Por ser alguien que anteriormente se desempeñó como abogado de derechos humanos y como fiscal jefe a cargo de cuestiones de orden público, Starmer tal vez esté particularmente calificado para triunfar donde otros han fracasado.





**Competencia
y mercados**

Javier Núñez
@javiernunezmel

El impacto del *multihoming* en los mercados de *streaming* y comercio electrónico en México

El mercado del *streaming* en México ha experimentado un crecimiento significativo en los últimos años, impulsado por la transformación digital y los cambios en los hábitos de consumo. La Encuesta Nacional de Consumo de Contenidos Audiovisuales de 2023 del IFT muestra que 54% de los entrevistados acceden a contenidos a través de plataformas de *streaming*. El 52% de los usuarios utiliza estos servicios para ver películas y el 42% para ver series. La plataforma líder es YouTube, utilizada por 73% de los usuarios, y es seguida por Netflix con 40%, Facebook, con 28%, TikTok con 27% y Disney con 15 por ciento.

En 2023, el número de suscriptores de alguno de los servicios de video bajo demanda alcanzó más de 13 millones de suscripciones, mostrando un crecimiento del 3.1% respecto al año anterior, aunque hubo una desaceleración respecto de años previos.

Algunas fuentes indican que Netflix tendría una participación de mercado de 53%, Disney 13.5%, HBO 11.8% y Amazon Prime Video 7.6%. El resto del mercado se divide entre otros operadores, como Paramount, Vix+, Apple TV+ y Claro Video. Estas participaciones, medidas como porcentaje en el total de suscripciones, no reflejan necesariamente la distribución de los tiempos de visualización, particularmente porque los usuarios practican el *multihoming*, es decir, pueden estar suscritos a más de un servicio. En un

escenario *multihoming*, es probable que Netflix sea la plataforma de elección de una proporción mayor de los consumidores, y sea acompañada por una segunda o una tercera suscripción.

Estas participaciones no consideran la presión competitiva que pudiera existir entre las plataformas digitales y los servicios de televisión restringida de paga. Tampoco se consideran servicios como YouTube, TikTok y Facebook, que representan una alternativa de consumo. Este tema no ha sido abordado con profundidad desde la perspectiva de competencia, pues hasta ahora las autoridades han optado por considerarlos como mercados distintos.

El tema de la presencia de las plataformas de video cobra importancia porque Cofece ha emprendido una investigación sobre las plataformas de comercio electrónico, específicamente Amazon y Mercado Libre, para identificar barreras a la competencia. Una de las medidas remediales que ha sido planteada por la autoridad, es disociar la operación de los servicios de video de la operación del comercio electrónico, pues de acuerdo con su análisis, el ofrecer servicios de video fortalece la presencia de las empresas en el mercado del comercio minorista.

El planteamiento tiene algunas debilidades. Amazon Prime Video tiene una participación relativamente menor, que difícilmente le conferiría una posición de dominio del mercado. Sin ella, es difícil que la empresa tenga la capacidad de

utilizarla como una palanca para trasladar poder de mercado a un mercado adyacente, como sería el de comercio electrónico, según lo señalado por la autoridad.

Por otra parte, desde la perspectiva económica, la competencia es más intensa cuando existe el *multihoming*. En este escenario, los consumidores no se encuentran vinculados con una plataforma única, lo que reduce el poder de mercado de las plataformas y las conduce a competir más intensamente para atraer y retener usuarios. Además, la presencia de *multihoming* reduce los costos de cambio, lo cual facilita a los usuarios cambiar de plataforma. La retención de usuarios no puede basarse en establecer altos costos de cambio, sino que las plataformas deben innovar permanentemente y ofrecer mejoras, por ejemplo la programación exclusiva. Finalmente, el *multihoming* diluye los efectos de red, en la medida que los usuarios interactúan con múltiples plataformas.

En resumen, el *multihoming* intensifica la competencia y reduce la posibilidad de que una plataforma detente poder de mercado. Este y otros aspectos deberán ser considerados por la autoridad en la emisión de su resolución final, a fin de que su decisión contribuya al mejor funcionamiento de los mercados.

* Especialista en competencia económica y regulación. Socio Director de Ockham Economic Consulting.



Ricos
y poderosos

Marco A. Mares
marcomares@gmail.com

Biocomparables, soberanía en salud

Construir la soberanía en salud y la autosuficiencia sanitaria de México que impulse el crecimiento económico, la generación de empleos, el desarrollo tecnológico y la mejora de la balanza comercial, parecería una proclama sumamente idealista.

Pensar en que México podría ser un productor de medicamentos biotecnológicos biocomparables con la capacidad para satisfacer la demanda interna y la posibilidad de exportarlos a toda Latinoamérica y el Caribe, suena como un objetivo inalcanzable.

Los medicamentos biotecnológicos son aquellos que se usan en el tratamiento de enfermedades de alta prevalencia como el cáncer y autoinmunes.

Imaginar que el gobierno mexicano, a través de la Comisión Federal de Prevención de Riesgos Sanitarios (Cofepris), reconoce la ausencia de planes gubernamentales enfocados específicamente en el sector de biotecnología farmacéutica, lo que ha provocado resultados por debajo de los esperados para un país como México.

Y que tiene claro que es vital establecer políticas públicas enfocadas en el fomento de la industria local de biotecnológicos.

Y que la acometida del objetivo de alcanzar la soberanía en salud y la autosuficiencia sanitaria de México, no es tarea exclusiva de los empresarios, sino un propósito que deben atender juntos y coordinadamente con el gobierno.

Y que son imprescindibles cambios institucionales, en específico, a través de procesos regulatorios que promuevan condiciones de competencia más favorables.

Todo suena y parece increíble. Por suerte, sí está ocurriendo.

Ya se está realizando un diálogo,

coordinación y trabajo entre la agencia sanitaria de México, encabezada por **Alejandro Svarch** y el sector industrial, para impulsar juntos la producción de medicamentos biotecnológicos biocomparables.

En el gobierno están conscientes de la necesidad de aumentar la adopción de estas opciones terapéuticas en México, pues tienen un impacto significativo en la sustentabilidad financiera del Sistema Público de Salud y en la economía popular.

Como los medicamentos genéricos intercambiables los medicamentos biotecnológicos biosimilares, son alternativas terapéuticas con la misma eficacia a menor costo. Van algunos datos que ilustran el impacto económico positivo.

Cuando la fabricación de los medicamentos biotecnológicos biocomparables se hace en México, pueden costar hasta un 50% menos que los biotecnológicos innovadores.

En consecuencia, su accesibilidad económica los convierte en una opción indispensable para mejorar la atención y seguridad sanitaria en el país.

De acuerdo con cálculos del sector productivo, adquirir un medicamento biocomparable fabricado en México, permite que el 50% del valor del producto se quede en el país.

Esta cifra puede llegar hasta el 90% cuando la materia prima, es decir, el fármaco, es producida localmente.

En contraste, la comercialización de medicamentos biosimilares de importación deja menos del 10% de su valor en el mercado mexicano.

La conclusión es que esta dinámica económica resalta no sólo la importancia de la fabricación local en términos de salud, sino también su impacto positivo en la economía y soberanía nacional, por lo que

apostar por la producción nacional de medicamentos biosimilares, puede traer consigo un mayor retorno económico.

Alcanzar la soberanía en materia de biosimilares permitiría que México tenga resiliencia en sus cadenas de proveeduría, cuyas vulnerabilidades, como en otras latitudes, quedaron en evidencia durante la emergencia sanitaria por Covid-19.

México no parte de cero, en pos de tan ambicioso y loable objetivo.

Las inversiones en plantas de biotecnología superan los 500 mil millones de dólares. Son inversiones cuantiosas porque la manufactura de este tipo de medicamentos requiere de instalaciones especializadas, equipos de última generación y personal altamente calificado.

Lo positivo de toda esta historia es que gobierno y empresarios ya están enfilados en la consecución del fomento de la producción nacional de medicamentos biotecnológicos biosimilares, tanto para satisfacer la demanda como para fortalecer el suministro de la región.

Como sucedió a lo largo del siglo XX e inicios del siglo XXI con la fabricación de medicamentos genéricos intercambiables, México se encuentra en una posición estratégica para fomentar la producción nacional de medicamentos biotecnológicos biosimilares, para satisfacer la demanda interna y fortalecer el suministro de la región. México cuenta con una industria farmacéutica con capacidades productivas y competencia tecnológica, con universidades y centros de investigación especializados y con una autoridad regulatoria fuerte y transparente, de referencia regional.

Todo está puesto para que México impulse el desarrollo de los medicamentos biotecnológicos biocomparables.

Ojalá el cambio de gobierno implique la continuidad en este esfuerzo. Veremos.



Amazon tiene ventas récord en su Prime Day

- Fibra Prologis podría no extender oferta por Terrafina
- Klar invertirá 100 mdd en plataforma, en digitalización
- Criptografía de datos evita fraudes por 650 mdd

Amazon.com, la compañía de comercio electrónico y servicios en la nube, dijo que alcanzó ventas récord durante la edición de su programa de descuentos Prime Day.

La empresa no reveló aún el monto vendido ni la cantidad de productos colocados entre sus clientes, a través de las más de 35 categorías de productos disponibles.

La empresa dijo que su asistente virtual Rufus, que utiliza tecnología de inteligencia artificial, ayudó a los consumidores a seleccionar millones de productos a nivel global.

Fibra Prologis, un fideicomiso inmobiliario, comunicó que tal vez no vuelva a extender la oferta de intercambio de títulos mediante la que busca adquirir a su competidor directo Terrafina.

La oferta vigente vence el lunes 22 de julio y de ser exitosa, podría dejar a los dueños de títulos remanentes con instrumentos de baja bursatilidad.

Las declaraciones llegan luego que Fibra Prologis extendiera en cuatro ocasiones su propuesta para intercambiar a los dueños de Terrafina sus certificados por propios, la cual iba a concluir originalmente el 14 de junio.

Prologos alargó la propuesta y mejoró el factor de intercambio, porque hay otros cinco interesados en adquirir o fusionar sus operaciones con Terrafina.

Hasta ahora no es pública la información sobre las ofertas, que también incluye potenciales transacciones con Fibra Uno, Fibra MTY, Fibra Macquarie y Blackstone.

Visa, una de las empresas de pagos más grandes del mundo, expuso que se han llevado a cabo operaciones de com-

pra-venta por más de 40,000 millones de dólares con la seguridad de sus tokens, y desde 2014 emitió alrededor de 10,000 millones de tokens, ahorrando un total de 650 millones de dólares por concepto de fraude a nivel mundial.

Dicen que tres de cada diez operaciones electrónicas se hacen en esta plataforma. Exponen que el comercio en América Latina, incluyendo México crecerá 20% interanual y que existen 8,000 emisores de tarjetas habilitados para la tokenización y 200 mercados cuentan con la tecnología en el mundo. Así que puede usted sentirse un poco más seguro al realizar sus operaciones.

La semana de aniversario del FIRA trajo un festejo y también algo de tensión. En un lugar de Palacio piensan que el FIRA no hizo lo que podría para llevar el crédito al campo desde la banca privada. Al no hacerlo, quedó sin llenar el vacío que dejó la desaparecida Financiera Rural, un banco de desarrollo dependiente de la Secretaría de Hacienda. El FIRA es un fideicomiso fundado hace 70 años al interior del Banco de México, estrictamente, no es un banco de desarrollo. Tiene recursos propios y participan en su Comité Técnico, funcionarios de Hacienda, Banxico, entre otras entidades.

El hecho es que el campo requiere crédito y queda por definir qué papel jueva el FIRA. Decimos tensión y tiene que ver con la pregunta ¿de quién es el FIRA? El fideicomitente es Hacienda y el fiduciario el Banxico. La pregunta es cómo apoyar al campo desde esa trinchera y si continuará al frente Alan Elizondo, ya que el FIRA ¿depende de Hacienda o Banxico? Lo cierto es que el FIRA participa con el 62% del crédito al sector agropecuario a través de 135 intermediarios financieros.



Perspectivas con Signum Research

Miguel Cabrera
Analista



Resultados bancarios del II Trim. 24: ¿Quiénes ganan y quiénes pierden?

Los cuatro bancos más grandes de EU en cuanto a activos, BofA, Citi, JP Morgan y Wells Fargo, presentaron sus resultados, ofreciendo un panorama diverso sobre el sector bancario en medio de un entorno económico desafiante

La temporada de reportes financieros del segundo trimestre de 2024 ha comenzado, y como es tradición, los grandes bancos de Estados Unidos han marcado el inicio.

Específicamente, los cuatro más grandes en cuanto a activos, Bank of America, Citigroup, JP Morgan y Wells Fargo, presentaron sus resultados, ofreciendo un panorama diverso sobre el sector bancario en medio de un entorno económico desafiante.

Aquí un análisis de sus resultados y una breve mención sobre JP Morgan.

Empezando con Bank of America, el banco reportó resultados mixtos para el segundo trimestre de 2024. Los ingresos netos crecieron marginalmente 0.71% interanual, alcanzando los 25,377 millones de dólares, impulsados principalmente por un aumento significativo en comisiones y tarifas, que subieron 12.7 por ciento.

No obstante, el incremento en los gastos por intereses, que aumentaron 27.2%, superó el crecimiento de los ingresos por intereses, resultando en una contracción del margen financiero del -3.2 por ciento. La utilidad neta se redujo 6.9%, situándose en 6,897 millones de dólares, afectando negativamente el ROE que descendió a 8.41 por ciento.

A pesar de estos desafíos, Bank of America superó las expectativas del mercado, lo que llevó a un ajuste al alza del precio objetivo de sus acciones a 49 dólares para finales de 2025.

La administración anticipa mejoras significativas en el margen financiero para la segunda mitad de 2024 y ha mantenido una política agresiva de recompras y aumentos en su dividendo.

Por otro lado, Citigroup presentó un reporte regular. A pesar de un aumento del 3.6% en los ingresos netos a 20,139 millones de dólares, impulsados por todas sus divisiones de negocio, la utilidad neta sufrió una presión significativa debido a una contracción del margen financiero del -2.9 por ciento.

Los ingresos por intereses del banco aumentaron 10.2%, pero los gastos por intereses crecieron 19.9%, erosionando el margen financiero.

La utilidad neta aumentó 10.36%, alcanzando los 3,217 millones de dólares, aunque el ROE permaneció bajo en 4 por ciento.

Citigroup está en medio de un proceso de reestructuración que ha impactado sus métricas financieras, pero la administración confía en que esta transformación generará confianza entre los inversores a largo plazo. Se anticipa una mayor estabilización de las ganancias hacia finales de 2024 y 2025, con un precio objetivo de 74.17 dólares por acción.

Mientras que, Wells Fargo reportó resultados regulares, con ingresos netos de 20,689 millones de dólares, un incremento marginal del 0.75% interanual. Los ingresos

por intereses crecieron 9.9%, pero los gastos por intereses aumentaron 42.9%, resultando en una disminución del margen financiero del 9.4 por ciento.

A pesar de esto, los ingresos distintos a intereses aumentaron 18.9%, beneficiados por mayores comisiones de asesoramiento sobre inversiones y actividades de trading.

La utilidad neta disminuyó ligeramente 0.57%, situándose en 4,910 millones de dólares, con un ROE de 10.26 por ciento. La administración ha adoptado una postura conservadora debido a la posible implementación de nuevas regulaciones bancarias globales, pero mantiene una perspectiva positiva para 2025, con un precio objetivo de 73 dólares por acción.

JP Morgan reportó sólidos resultados para el segundo trimestre de 2024. Los ingresos totales fueron de 50.80 mil millones de dólares, superando las expectativas de 42.23 mil millones. La utilidad neta fue de 18.1 mil millones, con una ganancia por acción (EPS) de 6.12 dólares, muy por encima de la estimación de consenso de 4.19 dólares.

Estos resultados reflejan un sólido crecimiento en las divisiones de banca de inversión y gestión de activos, así como una eficiente gestión de costos. El ROE se mantuvo fuerte en 13%, consolidando la posición del banco como un líder clave en el sector bancario.

La temporada de reportes del II Trim. 24 revela un panorama mixto para los grandes bancos de Estados Unidos. Bank of America, aunque enfrentó una contracción en su margen financiero y utilidad neta, superó las expectativas y mantiene una perspectiva positiva con mejoras anticipadas para la segunda mitad del año.

Citigroup, en medio de una reestructuración, mostró un crecimiento en ingresos, pero también enfrentó presiones en el margen

financiero. Wells Fargo presentó un incremento marginal en ingresos netos, pero con una disminución en el margen financiero debido a mayores costos de financiamiento.

JP Morgan destacó con sólidos resultados, superando significativamente las expectativas en ingresos y utilidad neta, consolidando su posición como líder en el sector. Cada banco muestra diferentes estrategias y perspectivas, reflejando su capacidad

de adaptación en un entorno económico desafiante.

6,897

MILLONES

de dólares fue lo que ganó Bank of America en el segundo trimestre del año.

3,217

MILLONES

de dólares es lo que ganó Citigroup en el citado periodo.



Lo que dice Fitch de la ratificación crediticia

Cuando la Secretaría de Hacienda da cuenta de la tranquilizante noticia de que, por ahora, la agencia calificadora Fitch Ratings mantiene la nota de la deuda soberana de México en "BBB-" con perspectiva estable, pinta en su comunicado un catálogo de loas a este gobierno como si le hubieran entregado un premio.

La realidad es que el documento original de Fitch incluye una muy puntual advertencia de los riesgos que enfrenta esta economía.

Hay que reconocer, como siempre, que Hacienda incluye en su comunicación oficial la liga al documento original, pero quien solo atienda el boletín se quedará atrapado en el mundo de los "otros datos".

Lo que Hacienda dice, en resumen, es que la ratificada calificación de "BBB-" por parte de Fitch está "por encima del grado de inversión", que la calificadora destacó la prudencia de las políticas macroeconómicas, la estabilidad de las cuentas externas y una deuda pública con respecto al Producto Interno Bruto por debajo de las economías pares. ¡Ah! Y que muy transparentes con las finanzas de Pemex.

En el comunicado de Fitch Ratings ciertamente se pueden encontrar esas consideraciones, así que no habría forma de desmentir la comunicación oficial de Hacienda.

Pero, lo esencial de la ratificación de la calificación es la advertencia que hace esta firma a México sobre sus múltiples problemas.

De entrada, Fitch dice que esta calificación de "BBB-" está más por debajo de la mediana que en el club del grado de inversión.

Que está limitada por los débiles indicadores de gobernanza, por las limitaciones del crecimiento económico de largo plazo y por los riesgos fiscales relacionados con los pasivos contingentes de Petróleos Mexicanos y la creciente rigidez presupuestal.

Evidentemente Pemex se mantiene como foco de alerta y como una duda razonable sobre la futura salud financiera de la economía mexicana. Hay la expectativa de que se mantengan las transferencias presupuestales, pero hay dudas respecto a la política que seguirá el siguiente gobierno con las finanzas de la petrolera y sobre una eventual reforma fiscal.

En la evaluación de la calificación que ahora se ratifica, México obtiene una estrellita con el compromiso de mantener finanzas públicas sanas, como tanto lo presume el comunicado oficial.

Pero le pone tache por las dudas que genera el financiamiento de Pemex, el aumento de la deuda pública y la rigidez presupuestal por la enorme carga de las pensiones y de los programas asistenciales.

Pero Fitch ratings se mete además en los temas políticos para ubicarlos como un gran lastre para México.

Dice con todas sus letras que ellos creen que la eventual reforma al Poder Judicial que pretende López Obrador afectaría negativamente el perfil institucional de México.

De hecho, este país ya tiene un perfil de gobernanza bajo en comparación con otras economías con calificaciones crediticias similares.

México tiene esas malas calificaciones en su gobernanza y eso le quita puntos para mejorar su nota crediticia. No está bien evaluado el gobierno de López Obrador en el respeto al Estado de derecho, la calidad institucional y regulatoria, menos en el combate a la corrupción.

Eso sí, México es reconocido como un buen pagador de sus deudas.

Pequeños detallitos, pues, que se le escaparon a la Secretaría de Hacienda.

Dice con todas sus letras que ellos creen que la eventual reforma al Poder Judicial que pretende López Obrador afectaría negativamente el perfil institucional de México.



Reporte Empresarial

DEBATE POR SERVICIO DE ASEO



Por Julio Pilotzi

juliopilotzi@gmail.com

@juliopilotzi



FOTO: CUARTOSCIURO

Se trata de la empresa de José Juan Reyes Domínguez, implicada en el subregistro de empleados y evasión de cuotas obrero-patronal, así como de competencia desleal a través del llamado cartel de la limpieza.

Los señalamientos de los que ha sido objeto la empresa propiedad de José Juan Reyes Domínguez, Aseo Privado Institucional SA de CV, no han afectado sus negocios con dependencias federales, pues en lo que va del 2024 con tan solo dos contratos se le han adjudicado varios millones de pesos; el primero con vigencia del 1 de enero al 31 de diciembre con Prevención y Readaptación Social a cargo de Antonio Hazael Ruiz Ortega, obtenido a través de licitación pública junto con Corporate Accon en Conocimientos de Ingeniería SA de CV, para el servicio integral para la operación básica y mantenimiento de la infraestructura de los Centros Femeniles de Reinserción Social del Altiplano, Noroeste, Oriente y Norponiente, por un monto de 301 millones 724 mil 137 pesos.

Y el segundo con el Instituto Nacional de Perinatología Isidro

Espinosa de Los Reyes, encabezado recientemente por Ana Cristina Arteaga Gómez, que, por adjudicación directa a proveedor con contrato vigente, bajo las mismas condiciones logró quedarse con el servicio de limpieza y desinfección del lugar de abril a diciembre de este año con valor de 32 millones 720 mil 745 pesos.

La empresa implicada en subregistro de empleados y evasión de cuotas obrero-patronal así como de competencia desleal del llamado cartel de la limpieza, ha obtenido desde 2020, 22 contratos públicos por mil 561 millones 253 mil 940 pesos, con instituciones como el Instituto Mexicano del Seguro Social, el Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado, el Instituto Nacional de Bellas Artes y Literatura, la Lotería Nacional así como la Secretaría del

Trabajo y Previsión Social.

Nombramiento AMS

Juan Francisco Fernández ha sido elegido como presidente de la Asociación Mexicana de Sociedades Financieras Populares (AMS) para el periodo 2024-2026. Marlene Garayzar también ha sido designada como vicepresidenta. Fernández es licenciado en Economía por el Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey y tiene una maestría en Administración por la Universidad de *Stanford Graduate School of Business*.

Ha trabajado como gerente de Proyecto en *McKinsey & Company* y es fundador y Director General de Crediclub.

El nuevo presidente de la AMS ha manifestado su compromiso de continuar con los esfuerzos realizados en los últimos años, especialmente aquellos relacionados con

la propuesta de cambios a la Ley de Ahorro y Crédito Popular presentada en 2022, que actualmente está en análisis.

De acuerdo con la AMS, las Sociedades Financieras Populares (Sofipos) juegan un papel crucial en el sector financiero mexicano al proporcionar créditos, principalmente a pequeños comerciantes, y gracias a la tecnología, también a jóvenes que desean abrir su primera cuenta.

Llega Hainan Airlines

Durante la madrugada del sábado 13 de julio, el vuelo HU7925 de Hainan Airlines aterrizó en el Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México (AICM), marcando el restablecimiento de una importante ruta de aviación entre México y China tras una pausa de cinco años debido a la pandemia por COVID-19.

Esta nueva conexión directa promete fortalecer significativamente el turismo entre ambos países. Hainan Airlines operará la ruta entre México y China dos veces por semana. Los vuelos despegarán del AICM a las 2:00 horas cada martes y sábado, llegando al Aeropuerto Internacional de la Capital de Pekín a las 9:55 horas del día siguiente.

Los vuelos de regreso saldrán del Aeropuerto Internacional de Pekín a las 20:35 horas cada lunes y viernes, llegando al AICM a la medianoche del día siguiente.

Todos los vuelos harán una escala de dos horas en Tijuana y se realizarán en un B787 Dreamliner. Actualmente, Hainan Airlines opera

más de 50 rutas internacionales y regionales de pasajeros desde diversas ciudades chinas, incluidas Beijing, Shenzhen, Shanghai, Haikou, Chongqing, Xi'an, Changsha, Taiyuan, Dalian, Guangzhou y Hangzhou.

En el futuro, la aerolínea planea acelerar la expansión de sus vuelos internacionales y regionales para satisfacer la creciente demanda del mercado de viajes.

Relevo en COMCE

El Consejo Empresarial Mexicano de Comercio Exterior, Inversión y Tecnología (COMCE) ha nombrado a Sergio E. Contreras Pérez como su nuevo presidente ejecutivo, mientras que Valentín Díez Morodo asumirá el rol de presidente honorario.

Este cambio es parte de una estrategia institucional para adaptar el organismo a las nuevas demandas del comercio exterior y la inversión en México.

La Asamblea de Asociados del COMCE, el pasado 10 de julio de 2024, decidió por unanimidad designar a Sergio E. Contreras Pérez, marcando una nueva etapa en la historia del organismo.

Valentín Díez Morodo, quien ha liderado la organización desde 2004, recibirá el cargo honorario en reconocimiento a su trayectoria y contribuciones al comercio exterior y la inversión en México.

Llega Dongfeng

La marca china DFAC Dongfeng ha lanzado en México su oferta de vehículos comerciales, incluyendo *pick ups*, vanes, camiones y tracto-camiones, con un objetivo de colocar alrededor de 10 mil unidades en el próximo año, lo que representa el 50 por ciento del volumen total estimado para la región de Latinoamérica.

Se adelanta que el grupo ha entrado a México para importar vehículos desde China mediante una alianza comercial con Grupo Magna, una comercializadora que opera en países como Colombia, Argentina, Panamá, El Salvador, entre otros, y representa marcas como Hyundai, Mini, BMW y Bajaj.

Ya saca la cartera para una planta presumiendo que actualmente tienen entre 3 mil y 4 mil unidades en espera en los patios logísticos del Puerto de Lázaro Cárdenas en Michoacán.

Voz en off

En este espacio le hacemos saber al abogado Pablo Andrei Zamudio Díaz, que su derecho de réplica ya se ha cumplido conforme a los requerimientos de ley; pues puntualmente se publicaron en una entrega anterior los argumentos que sostiene sobre el caso *Grand Hyatt Cancún*.

No obstante, con el objetivo de llevar al extremo el nivel de cumplimiento, en la plataforma de esta casa editorial puede consultarse ampliamente si documento enviado...