



# CAPITANES

## Adiós a la transparencia

Esta semana se cumplió un mes de que el Centro Nacional de Control de Energía (Cenace) dejó de publicar los estados de alerta y emergencia del sistema eléctrico nacional en su área de información pública.

En ellos, el operador de la red eléctrica del País daba cuenta de problemas de congestión, aumento en la demanda o apagones en algunas regiones de México.

Justo el 18 de mayo pasado, el Cenace, a cargo de **Ricardo Mota Palomino**, publicó dos estados de alerta debido a un margen de reserva que se encontraba entre 3 y 6 por ciento, que es el mínimo requerido para la operación segura del sistema eléctrico.

La explicación oficial es que este tipo de eventos solo se darán a conocer a los participantes del mercado eléctrico mayorista, ya sean grandes consumidores o generadores, en el área de acceso reservado del Cenace.

El cierre de esta información se dio cuando se registraron varios apagones, precisamente por bajos márgenes de reserva operativa, lo que obligó al organismo a realizar apagones masivos en distintas regiones para reducir la demanda de energía.

En esos momentos, la demanda superaba los 52 mil megawatts, muy por encima de lo que se había registrado en las mismas fechas de otros años, producto de las olas de calor registradas entonces.

Ayer, la demanda máxima fue de 49 mil 690 megawatts y todavía no llega el verano.



## FRANCO DI LUCCA...

Llegará al País para asumir su nuevo cargo como CEO de AON para la región de México, Caribe y Centroamérica a partir del 1 de julio de 2024. El cambio va en línea con una estrategia de reestructuración de la compañía para convertirse en una organización más integrada y ágil.

## Apuntalan estrategia

En donde esta semana seguramente alistarán los últimos detalles de su oferta formal por Terrafina es en Fibra Uno, de **André El-Mann**.

Esta semana, aprovechando su asamblea ordinaria con tenedores de certificados, Fibra Uno buscará convencer a los asambleístas de la oferta final por el portafolio de Terrafina, compuesto por 291 propiedades de tipo industrial.

Pero, las peticiones también apuntan a Terrafina, que dirige **Alberto Chretin**, pues cual si fuera el botín más deseado, se ha convertido en el objeto de deseo de jugadores de la talla de Fibra MTY, de **Jorge Ávalos Carpinteyro**, y de Fibra Macquarie, de **Jaime de la Garza**.

Por ello, para FUNO es importante que en el comité

técnico de Terrafina, donde se toman las decisiones, la elección se haga con apego a la transparencia y buscando maximizar el rendimiento no sólo de los accionistas, sino de miles de trabajadores mexicanos, cuyos ahorros para el retiro (Afores) se dirigen a estos vehículos de inversión inmobiliaria.

## Buen Kapital

En casi nueve meses, Kapital Bank está trabajando con todo para posicionarse como el banco de las empresas.

En septiembre del año pasado, la institución financiera adquirió a Banco Autofin México, le inyectó 50 millones de dólares y desarrolló una plataforma digital que permite a las pequeñas y medianas empresas (Pymes) conocer su posición financiera.

Además, logró duplicar la captación, aumentar en

30 por ciento su cartera y en 11 por ciento el número de clientes Pymes.

Incluso redujo su cartera vencida a menos de 2.5 por ciento y el índice de capitalización ya está en 175 por ciento.

El producto estrella de Kapital Bank, que en México capitanea **René Saúl Farro**, es una plataforma digital que comercializa entre las empresas, sobre todo Pymes, para automatizar sus finanzas, la cual opera con Inteligencia Artificial.

El negocio va “viento en popa” y ya alista su programa de gestión patrimonial, el cual anunciará en breve.

No es sorpresa si se toma en cuenta que, este año, el valor de mercado de gestión patrimonial en América Latina será de 1.18 billones de dólares, de los que alrededor de 70 por ciento se concentra en Argentina, Brasil y México.

## Empleos sustentables

Muchas áreas laborales han surgido en la última década, como la de conocimientos sustentables y ecológicos, que demandará mano de

obra especializada.

Según la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE), que tiene como Secretario General a **Mathias Cormann**, 30 por ciento de los empleos de los países que conforman la agrupación, entre los que está México, requiere desarrollar tareas ecológicas.

Actualmente, en los países de la OCDE, dos de cada cinco empleadores afirman que tienen dificultades para cubrir puestos de trabajo.

Y 35 por ciento de los trabajadores reporta que no tiene todas las habilidades necesarias para sus roles actuales.

Por ello, la OCDE considera necesario ayudar a los empleados a entender los temas del cambio climático y tomar acción, con lo cual comprenderán sobre las grandes oportunidades laborales que tienen en esa área.

Analistas consideran que recapacitar a los empleados para que tomen nuevas habilidades es el camino más sustentable para mantener una fuerza laboral de acuerdo a las demandas actuales.

capitanes@reforma.com



# Dólar ¿con 'alfileres'?

**E**l ambiente poselectoral ha sido de mucha turbulencia en los mercados financieros locales, sobre todo, en el cambiario y en el de tasas.

En el caso del tipo de cambio se hacen afirmaciones que, sinceramente, no se sostienen con los datos duros que hemos empezado a conocer.

El tipo de cambio subió 11.2 por ciento en los primeros días después de la elección, brincó de 16.99 pesos por dólar al cierre del viernes 31 de mayo a un pico de 18.89 el miércoles 12 de junio.

Las elecciones fueron el domingo 2 de junio.

¿De dónde salió el flujo para subir la paridad tan rápido y a niveles tan elevados?

Pues no fue ni de los extranjeros invertidos en mercado de dinero ni del capital financiero global especulativo.

Al menos eso es lo que hemos visto con los datos duros.

Las tenencias de los extranjeros en valores del gobierno mexicano se publican diario con un retraso de siete días hábiles.

Ayer Banxico publicó los saldos y flujos al 10 de junio y la gran noticia fue que no hay un *sell off* de los extranjeros.

El flujo total en junio

(hasta el día 10) es de una marginal entrada de 70 millones de dólares.

Uno de los motores más agresivos de un *rally* alcista cambiario no está presente.

Los extranjeros cuando tienen miedo o están en desacuerdo venden sus valores de gobierno, toman sus pesos, compran dólares y se los llevan, presionando fuerte al tipo de cambio.

Son dueños del 14.3 por ciento del saldo total de la deuda del gobierno en pesos: 11.3 por ciento de los Cetes, 30.2 de los bonos "M" y 4.6 de los Udibonos.

Como se ve, el mercado donde más participan es en el de bonos, ahí llegaron a controlar el 63.5 por ciento del total en 2017 y ahora las Afors les hacen competencia, pues son dueñas del 23.2.

A este capital lo llaman inversión en cartera, yo me opongo a que le digan golondrino (que entra y se va), porque igual hay casas de bolsa brasileñas (llamadas kamikazes) que vienen de corto plazo o por ejemplo el fondo soberano de Noruega que compra y se queda a vencimiento.

Por otra parte, las apuestas a favor del peso que hay en el mercado de futuros de

Chicago (CME, por su siglas en inglés) tampoco han variado mucho como para explicar que de ahí haya salido el flujo de divisas para empujar al tipo de cambio.

Los saldos de este indicador se publican los viernes y son del martes anterior.

El viernes 14 de junio se publicaron los datos del martes 11.

Lo que arrojan es que al 11 de junio, en todo el mes, sólo bajaron marginalmente 380 millones de dólares, manteniendo un saldo históricamente alto de 3 mil 218 millones.

Este tipo de inversión es interesante porque explota de manera pura lo que llaman el *carry trade* o diferencial de tasas entre Estados Unidos y nuestro país.

Esto es porque el capital es de posiciones llamadas especulativas o sin cubrir y generalmente es de muy corto plazo.

Hoy la tasa de referencia de la Reserva Federal es de 5.25 - 5.50 por ciento y la de Banxico del 11.

Las formas de inversión financiera descritas arriba son las más sensibles y las que en su reacción mueven muy rápido el precio del dólar.

Al parecer el flujo que movió al dólar viene de locales, lo cual es válido, pero tienen mucho menos profundidad y resisten poco tiempo.

De hecho, fue muy sintomático que desde el miércoles 12 de junio, cuando Banxico anunció que podía intervenir el mercado cambiario, el precio del dólar bajó rápidamente alrededor de 18.50 y se estabilizó.

La Comisión de Cambios (Banxico más Hacienda, con voto de calidad del gobierno) puede vender dólares de las reservas internacionales y/o coberturas.

Hay 220 mil millones de dólares de reservas internacionales, una línea de crédito de disposición inmediata del FMI de 35 mil millones y otra línea de coberturas por 30 mil millones.

Cada quien decide en un mercado sus inversiones de manera libre, lo que hace con su dinero, lo que sí está claro es que no hay un desencuentro con el capital más poderoso, que es el extranjero.

El desgaste de las posiciones que inflaron el tipo de cambio o una decisión de la Comisión de Cambios puede tirarlo.

Es un riesgo que debe evaluarse.



# Las tasas seguirán altas

El miércoles de la semana pasada coincidieron en Estados Unidos (EU) dos eventos clave para la dirección y el nivel de las tasas de interés. El primero, temprano en la mañana, fue el dato de la inflación al consumidor de mayo (3.3 por ciento), que resultó una décima por debajo del nivel registrado en abril. Esto, de arranque, alentó a los mercados financieros que esperaban, debido a ese resultado, que el otro evento al filo del mediodía, el comunicado de la reunión del Comité de Mercado Abierto de la Reserva Federal (Fed), mostrara una trayectoria más laxa para las tasas de interés, lo que no sucedió.

Me llamaron la atención tres puntos de este comunicado. Primero, el Fed decidió, como se preveía, dejar sin cambio la tasa de interés de los fondos federales, en un intervalo de 5.25 a 5.5 por ciento, pero sorprendió a los analistas al no hacer más acomodaticias sus expectativas sobre los recortes futuros para las tasas de interés.

Segundo, en la reunión de marzo el “diagrama de

puntos” planteaba que los miembros del Fed esperaban tres recortes este año y tres más el próximo. En esta ocasión la mayoría de sus miembros prevé sólo un recorte en 2024 y cuatro en 2025. Esa postura se debe, en gran parte, a que la fortaleza del mercado laboral y de la economía estadounidense sigue complicando la convergencia de la inflación hacia la meta del Fed.

Tercero, una vez que el Fed comience a reducir las tasas de interés, no estima que en el largo plazo regresen a los niveles (cerca de cero) de los que partieron hace unos años, sino que se ubiquen alrededor del 2.8 por ciento. Sobre este particular conviene subrayar que este número es mayor al 2.6 por ciento previsto en marzo y confirma que el Fed sigue considerando que la tasa neutral de interés, esto es, la tasa de interés de corto plazo consistente con el pleno empleo y la estabilidad de precios se ubica entre 2.6 y 3 por ciento.

En columnas anteriores comenté que veía dos recortes de tasas en EU este año, en septiembre y diciembre. Me parece que la

economía estadounidense seguirá debilitándose lentamente y que la inflación seguirá cediendo terreno, por lo que sigo esperando esos dos recortes, para cerrar el año en el intervalo de 4.75 a 5 por ciento.

La Junta de Gobierno del Banco de México (Banxico), por su parte, tiene su reunión la próxima semana, el jueves 27 de junio. La mayoría de los analistas esperan una disminución de un cuarto de punto porcentual en su tasa de referencia, pero esa previsión

tiene ahora que incorporar la decisión del Fed y, más importante, la depreciación del peso. No es lo mismo disminuir el diferencial de tasas de interés con EU cuando el precio del dólar es 16.96 pesos, como fue el 31 de mayo, a cuando oscila alrededor de 18.50 pesos como en esta semana. La disminución de tasas pudiera, en esas condiciones, atizar más el nerviosismo que existe en el mercado financiero ante la posibilidad de que se vulnere la democracia en México con reformas constitucionales que eliminen contrapesos y sometan al Poder Judicial.

La política monetaria de Banxico en lo que resta de 2024 y en 2025 será, por tanto, más complicada, ya que tiene que considerar la inflación interna, las decisiones del Fed y, principalmente, el efecto que las reformas y políticas de la 4T tendrán sobre los mercados financieros y el precio del dólar. No me extrañaría, en consecuencia, que nuestras autoridades monetarias sean más cautelosas a la hora de decidir cuándo y en cuánto disminuyen las tasas de interés.

Mi previsión, antes de las elecciones, coincidía con la de la mayoría de los analistas en cuanto que Banxico recortaría en un cuarto de punto las tasas en su reunión de la próxima semana. Hoy, si bien la decisión del Fed y el nerviosismo financiero requieren de una posición más cautelosa, dejándolas constantes, considero que Banxico decidirá reducir las tasas sin esperar conocer en agosto los resultados definitivos de la elección y sus efectos sobre el precio del dólar. Espero, en cualquier caso, que su tasa de referencia cierre el año en o por encima del 10 por ciento.



# What's News

**B**oeing llevó exitosamente astronautas de la NASA a la Estación Espacial Internacional, tras semanas de retrasos. Devolverlos a la Tierra resultará otro desafío. Problemas con fugas y propulsores surgieron tras el lanzamiento del vehículo Starliner de Boeing este mes con los astronautas Barry Wilmore y Sunita Williams a bordo. Funcionarios de la compañía aeroespacial y de la NASA dijeron que está previsto que los astronautas regresen el 26 de junio.

◆ **Samsung Electronics** reveló que su computadora portátil más reciente, la Galaxy Book 4 Edge, que utiliza un sistema operativo de Microsoft e incluye funciones de Inteligencia Artificial (IA), se ha topado con problemas al ejecutar algunos programas de software. Los problemas dejan entrever los retos que algunas tecnológicas podrían enfrentar al introducir nuevas computadoras y smartphones con tecnología de IA mientras buscan mantener la compatibilidad con el software existente.

◆ **La Comisión Federal de Comercio de EU (FTC)** recomendó una demanda civil contra TikTok por presuntas violaciones a una ley diseñada para proteger los derechos de privacidad en línea de los niños. La FTC señaló que había estado investigando el cumplimiento por parte de TikTok. Remitió sus

conclusiones al Departamento de Justicia, que tiene la autoridad para aplicar la Ley de Protección de la Privacidad Infantil en Línea. El Departamento de Justicia tiene 45 días para decidir si procede contra TikTok.

◆ **La compañía de moda italiana Golden Goose**, fabricante de los tenis Super-Star, pospuso su Oferta Pública Inicial, citando volatilidad en el mercado europeo. La empresa tenía contemplado empezar a cotizar en Milán esta semana con una valuación de hasta 2 mil millones de dólares. El considerable deterioro de las condiciones del mercado, tras las elecciones de la Unión Europea y la convocatoria a elecciones legislativas en Francia, golpearon los mercados europeos y al sector del lujo en particular, indicó la empresa.

◆ **Fengate Asset Management**, con sede en Toronto, adquirió control de un proveedor de servicios de centros de datos en uno de los mayores acuerdos canadienses encabezados por el sector privado este año. Fengate, un administrador de activos alternativos, tendrá más de dos tercios del capital de eStructure Data Centers, mediante una transacción por 1.3 mil millones de dólares, lo que marca una gran apuesta en la cada vez mayor demanda de capacidad de almacenamiento por el creciente uso de la IA.



## DESBALANCE

### Invitado sorpresa y ausencias importantes

::::: En el encuentro que sostuvieron ayer la virtual presidenta electa, **Claudia Sheinbaum**, y los representantes del sector privado, nos reportan que predominó un ambiente amigable, aunque hubo ausencias importantes, cuya mayoría argumen-



Marco Antonio Slim

taron estar en viajes de negocio. No estuvo el ingeniero **Carlos Slim Helú**, aunque ya se había reunido con Sheinbaum la semana pasada. Nos dicen que en su lugar acudió **Marco Antonio Slim**, presidente del Consejo de Administración de Grupo Financiero Inbursa. También brillaron por su ausencia los dirigentes de la Confederación Patronal de la República Mexicana (Coparmex), **José Medina Mora**; del Consejo Nacional Agropecuario (CNA), **Juan Cortina**; y del Consejo Empresarial Mexicano de Comercio Exterior, Inversión y Tecnología (Comce), **Valentín Díez-Morodo**. En cambio, nos informan que sorprendió la asistencia de **Claudio X. González Laporte**, presidente del Consejo de Administración de Kimberly Clark y miembro de "la mafia del poder", según Palacio Nacional.

## Dudan de la promesa del menor déficit

::::: A propósito, nos cuentan que algunos empresarios que acudieron a la reunión con **Claudia Sheinbaum** expresaron



Claudia  
Sheinbaum

su preocupación por el tema de la consolidación fiscal, es decir, en cuanto a la forma en que el próximo gobierno bajará el déficit de 5.9% a 3.5% después de un mayor endeudamiento este año. Nos dicen que la candidata ganadora les prometió que el ajuste no será mayor a 3.5% en relación con el Producto Interno Bruto (PIB). En otras palabras, que el recorte al gasto público para cumplir con el objetivo será de esa magnitud. Sin embargo, nos platican que muchos lo ven difícil, ya que un tijeretazo de semejante tamaño pue-

de hundir a la economía en recesión, debido a que se esfuman las esperanzas de una reforma fiscal.

## Piden a contador o fiscalista en el SAT

::::: Se espera que hoy se revelen los nombres del siguiente gabinete que va acompañar a la primera mujer en dirigir el país, luego de las elecciones presidenciales. Nos comentan que el Instituto Mexicano de Contadores Públicos (IMCP), que lidera **Héctor Amaya Estrella**, espera que para la cartera del Servicio de Administración Tributaria (SAT) se nombre a un contador o abogado fiscalista, pero lo más importante es que reúna los requisitos establecidos en la ley. Confían en que posea conocimiento de tratados internacionales en materia fiscal y sobre lo que recomienda la OCDE en el tema. Pero no sabemos si con ello le estarían dando el visto bueno a **Arturo Medina**, el exprocurador fiscal, cuyo nombre se ha mencionado para el cargo tras haber estado en el equipo de Claudia Sheinbaum cuando era jefa de gobierno.



## Empresarios apuestan a influir en reformas

**L**a reunión de Claudia Sheinbaum con el sector empresarial fue buena, a secas, porque hasta ahora quedó solamente en buenos deseos: ni la iniciativa privada tiene plena certeza de que los van a tomar en cuenta en las reformas constitucionales que van a votarse a partir de septiembre, ni la próxima Presidenta de México tiene la última palabra sobre éstas, pues quedarán en manos del Congreso federal y del todavía Presidente en funciones, Andrés Manuel López Obrador, quien ya dijo que “la justicia está por encima de los mercados”.

Y si bien los empresarios del Consejo Coordinador Empresarial, del Consejo Mexicano de Negocios o del Grupo Monterrey no son propiamente “el mercado”, sus empresas y las fluctuaciones del tipo de cambio sí se rigen por los fondos y gestores de acti-

vos globales; es decir, los mercados financieros.

Por eso, la volatilidad del tipo de cambio que se ha generado por la aplanadora de Morena y el “Plan C”, si bien ha beneficiado a los exportadores, los receptores de remesas y el turismo, también ha afectado al gobierno mexicano, que tiene que pagar una prima de riesgo más alta a los tenedores de su deuda, y por supuesto a los importadores, entre otros sectores.

Tales reacciones son apenas el inicio de una panorama que puede tornarse peligroso, sobre todo si se materializan las reformas constitucionales, empujando por la judicial, pues ya lo dijeron Marcelo Ebrard, Ricardo Monreal y Adán Augusto López —este último en privado—: “No van a haber cambios sustanciales a la iniciativa del presidente López Obrador”. Es decir que la elección de jueces, magistrados y ministros mediante el voto po-

pular es un hecho.

A lo que más pueden aspirar los empresarios es a que, como dije ayer, la reforma judicial incluya “candados” institucionales que apunten a la independencia y autonomía del Poder Judicial, de manera que la votación popular sea solamente un referéndum de lo que ya definieron los tres Poderes de la Unión.

Sin la certeza de que el proceso de selección de idoneidad y elegibilidad de los jueces, magistrados y ministros será estrictamente vigilado, la confianza de los empresarios e inversionistas se erosionará inexorablemente, con un pronóstico reservado para la economía nacional.

Entonces, la reunión de más de 300 empresarios con la próxima presidenta de México, si bien es un buen primer paso, no asegura nada. Como lo dijo el presidente del Consejo Mexica-

no de Negocios, Rolando Vega, si bien entienden el origen de las propuestas de Morena, estas “no parecen resolver los problemas que les dieron origen”, hablando no solo de las iniciativas para reformar el Poder Judicial, sino el sistema electoral y los organismos autónomos.

De esta forma, las inversiones por 42 mil millones de dólares que anunció el presidente del Consejo Coordinador Empresarial, Francisco Cervantes, las cuales se ejecutarían en los próximos meses por parte de empresas nacionales e internacionales, la realidad es que dependerán del contenido y aprobación de las reformas constitucionales.

Así que los grandes empresarios mexicanos y extranjeros, al igual que los inversionistas financieros, están a la espera y, como se dice en el póquer, “pagando por ver”. ●

@MarioMal





## MÉXICO SA

*Hijo de El Marro saluda a la DEA // Juez de Querétaro lo libera sin más // Vienen pensiones con “copete”*

**CARLOS FERNANDEZ-VEGA**

“**A**LARMADA” ANTE LA inminente reforma constitucional al Poder Judicial, la Administración de Control de Drogas (DEA, por sus siglas en inglés) descaradamente mete su cuchara sin que nadie la convoque y se suma a la machacona campaña sucia de jueces, magistrados, ministros, “asociaciones” de abogados, “especialistas” por doquier y sicarios mediáticos, para “alertar” sobre la “penetración” del crimen organizado en el aparato mexicano de “impartición de justicia” si se lleva a cabo tal modificación a la Carta Magna.

**PUES BIEN, POR** la vía de los hechos la agencia dependiente del Departamento estadounidense de Justicia de inmediato recibió respuesta, más allá de los puntuales señalamientos presidenciales sobre su permanente intromisión en asuntos internos: resulta que lo que la DEA dice visualizar en su bola de cristal (la intromisión del crimen organizado en el aparato de “impartición de justicia”) no es a futuro, sino que se registra de tiempo atrás, dada la permanente “colaboración” (colusión) de los encargados de “aplicar la ley”.

**DICHA RESPUESTA SE** dio en la mañanera de ayer (como en tantas otras ocasiones en las que se ha informado y denunciado sobre la liberación de delincuentes, incluidos de cuello blanco, por parte de “impartidores de justicia”), cuando la secretaria de Seguridad y Protección Ciudadana, Rosa Icela Rodríguez, dio a conocer que en la noche del pasado martes “un juez de Querétaro decretó la libertad, en 24 horas, de inmediato, de tres miembros del cártel de Santa Rosa de Lima y uno de ellos es hijo de José Antonio Yépez Ortiz, *El Marro* (narcotraficante y *huachicolero*); es una situación delicada”.

**ANTE TAL SITUACIÓN**, el presidente López Obrador dijo que “esto es una constante, no es de extrañar, porque hay mucho influyentismo y corrupción” en donde la “preocupadísima” DEA (que aparentemente “no se ha dado cuenta” de la realidad imperante en el Poder Judicial) asegura que se presentarían “situaciones peligró-

sas” si se lleva a cabo la citada reforma constitucional, pues, asegura, “se abrirían las puertas al crimen organizado”.

**POR CIERTO, CUATRO** años atrás, un juez que despacha en Guanajuato liberó a Rodolfo Yépez, padre de *El Marro*, detenido en Celaya por la Guardia Nacional y las Fuerzas de Seguridad Pública del estado. El abogado de ese personaje “confirmó que su cliente abandonó la prisión después de pagar una fianza de 10 mil pesos; el juez había decretado como medida cautelar la prisión preventiva, pero la modificó porque el hombre es mayor de 60 años y es vulnerable a contagiarse de coronavirus” (*La Jornada*).

**Y DE TIEMPO** atrás (es decir, mucho antes de que se presentara siquiera la idea de reformar constitucionalmente al Poder Judicial), casos como los citados son el pan de todos los días, pero parece que la siempre injerencista agencia del Departamento de Estado “no se ha dado cuenta”. Tampoco, todo indica, el Consejo de la Judicatura Federal, que mantiene intocados a los “impartidores de justicia” que a diestra y siniestra liberan o amparan a delincuentes.

**LA DEA, PUES**, “preocupadísima”, según dice, pero ¿en serio a lo largo de su añeja presencia e intromisión en México no se ha dado cuenta de la podredumbre imperante en el Poder Judicial, de la descarada connivencia de jueces, magistrados y ministros con el crimen organizado, incluido el de cuello blanco? Entonces, si no lo registró es señal de que sólo sirve para meter la cuchara en donde nadie la llama.

**EN VÍA DE** mientras, el presidente López Obrador “cuestionó el involucramiento de la DEA; debe actuar con prudencia, porque México es un país independiente. ¿Quiénes son ellos para decidir sobre asuntos que corresponden a los mexicanos? ¿Quién les autorizó a meter su cuchara? Es como si yo doy la opinión sobre por qué no informan sobre la ampliación de los plazos para juzgar a García Luna, de que ya llevan no sé cuánto tiempo dando largas y largas, pero pues no me corresponde”.

**LA CITADA REFORMA** constitucional, dijo, “no es para limitar derechos, quitar libertades, implantar la corrupción por tiempo indefinido, legalizar el influyentismo, el nepotismo. Todo lo contrario: tener un Poder Judicial que actúe con integridad, que haya un auténtico estado de derecho, que no se dé preferencia a los que tienen influencias o dinero, que la justicia sea pronta y expedita. No es concentrar el poder. Es limpiar, purificar”.

### Las rebanadas del pastel

**EN MENOS DE** dos semanas comenzarán a pagarse jubilaciones “con copete”, porque ayer se instaló el Fondo de Pensiones para el Bienestar, que rige a partir del próximo primero de julio.

*Twitter: @cafevega  
cfvmexico\_sa@hotmail.com*



▲ En primer plano, la gobernadora del Banco de México, Victoria Rodríguez Ceja, y frente al micrófono el secretario de Hacienda, Rogelio

Ramírez de la O, durante la instalación del Fondo de Pensiones para el Bienestar. Foto SHCP



## **DINERO**

### *No busco concentrar el poder: Claudia*

*// Tranquiliza ánimos de empresarios //*

### *Faltaban dos senadores, ahora sobran cuatro*

**ENRIQUE GALVÁN OCHOA**

**A** UN MEXICANO POBRE quizá no le interese cómo se designan los ministros de la Suprema Corte; nunca se ocupan de ellos, excepto para perjudicarlos. En cambio, es asunto vital para los 57 grandes empresarios que integran el Consejo Mexicano de Negocios. Algunos con frecuencia ventilan litigios en esos laberintos y hasta ahora les ha funcionado bien que el Presidente de la República los nombre y los confirme el Senado. Más adelante los cortejarán. El presidente del organismo, Rolando Vega, tomó la palabra en la reunión del Consejo Coordinador Empresarial con Claudia Sheinbaum. Primero hizo mención a su poderosa presencia en el empleo y las inversiones del país y luego dio paso a la inquietud de sus representados: “La reforma al Poder Judicial podría poner en riesgo su capacidad técnica e independencia. También nos preocupa la reforma a los órganos reguladores y al INE. A los mercados les ha causado inquietud y es importante que las reformas que se presenten sean para atraer más inversión”, dijo Vega.

#### **No habrá concentración de poder**

**INVITADA PRINCIPAL** A la reunión, la respuesta de la virtual presidenta electa, Claudia Sheinbaum, fue precisa: la reforma no significa concentración de poder en el Ejecutivo. No ha luchado, indicó, toda su vida por la democracia para ahora, que es virtual presidenta, encabezar un gobierno autoritario. Habrá diálogo, parlamento abierto, antes de aprobarse. Invitó a los empresarios a sumarse. Tuvo la elegancia de no referirse a la corrupción que impera en el Poder Judicial. El presidente López Obrador ha dicho que la reforma va, no se hará concesión alguna, porque el judicial es un poder corrupto. ¿Hay contradicción en las posiciones de los presidentes? No necesariamente. Puede haber parlamento abierto y luego la reforma judicial.

#### **Vienen muchos dólares**

**EL PRESIDENTE DEL CCE**, Francisco Cer-

vantes, fue pródigo para reconocer el trabajo de algunos de los miembros del equipo de Claudia, a unas horas del destape del gabinete. Se refirió en particular a Juan Ramón de la Fuente, el artífice de los exitosos Diálogos para la Transformación, a Marcelo Ebrard, a Attagracia Gómez, también mencionó a Ana María Lomelí, pero no estaba presente, y Claudia apuntó que la diputada por Coyoacán había llegado tarde. Está en todas. “Hay inversiones muy poderosas que superan los 42 mil millones de dólares y ese es un sello de confianza para usted”, dijo Cervantes a Sheinbaum. Tras su reunión con la iniciativa privada, las inversiones “están listas para liberarse” por parte de empresas como Femsa, Grupo México, TransCanada, Iberdrola, Ternium.

#### **Claudio X: Claudia tiene oportunidad**

**ENTRE LOS ASISTENTES** estuvo el empresario Claudio X. González Laporte, en tiempos salinistas líder e ideólogo del sector privado. Calificó como un “muy buen arranque” la reunión con Claudia. “Ella tiene una gran oportunidad de ser una muy buena presidenta”. Qué bueno que alguien piense con la cabeza, porque el joven Claudio sigue tuiteando como jefe de la oposición. ¿Cuál? Tres *mareas rosas* le bastaron para que el PRD perdiera su registro como partido político, el PRI se fraccionara y el PAN quedara abajo del Verde. Amén de que su candidata, Xóchitl Gálvez, según dicen en su círculo cercano, está considerando pasar una temporada en un convento para acabar de “reconciliarse” con la derrota.

#### **Sobran cuatro senadores**

**A VER: SEGÚN** los cálculos de algunos politólogos, le faltarían dos senadores a Morena para tener mayoría calificada en la Cámara alta. En realidad le sobran cuatro. Ya se han acercado varios de otros partidos a los dirigentes morenistas en busca de su incorporación a su bancada. Sólo se espera que el Instituto Nacional Electoral confirme los nombres para que la gestión se ponga en marcha.

## Twitterati

**MONREAL NO GANÓ** nada, quedó en cuarto lugar. ¿Qué también en la Cámara de Diputados hará su negocio de libros falsificando firmas? Él no es de confianza. No mentir, no robar, no Monreal.

Cinda Meza Muñoz @MezaCinda

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



## IN- VER- SIONES

### “VIVE TUS SUEÑOS” Comex reposiciona marca con campaña

La firma de pinturas PPG Comex, dirigida por **Javier Sosa**, lanza hoy su campaña de reposicionamiento de marca “Vive tus sueños”, con la que buscará conectar con los consumidores. La compañía tiene en México proyecciones para los siguientes tres años, como una inversión por 350 millones de dólares para aumentar la producción.

### ARCELORMITTAL Consejo de Empresas Globales critica paro

El Consejo de Empresas Globales mostró su preocupación ante el escalamiento del conflicto entre directivos de la planta de ArcelorMittal en Michoacán con la sección 271 del Sindicato Minero. Por ello el grupo pide el cabal cumplimiento del marco normativo, nacional e internacional y que no pongan en riesgo a 8 mil trabajadores del sitio.

### ALZA SALARIAL Acuerdan sindicato y CFE aumento de 4%

La CFE y el Sindicato Único de Trabajadores Electricistas de la República Mexicana acordaron un alza salarial de 4 por ciento para el periodo 2024-2026. Se pactó que el fondo de ahorro suba de 33 a 35 por ciento; el fondo de previsión, de 11.4 a 11.8; ayuda para despensa, de 37 a 39, y ayuda para transporte de 35.1 a 37 por ciento.

### VIDEOJUEGO Y DEPORTE Netflix diversificará sus áreas de negocios

Netflix comenzó a diversificar sus negocios, con planes anticipados de explorar otros mercados como el de videojuegos y transmisión de even-

tos deportivos, reveló **Mitch Lowe**, cofundador de la firma en conferencia dentro del Congreso Tecnología y Negocios América Digital México.

### AGUASCALIENTES Se fractura relación de Nissan y Daimler

Al parecer la relación entre la nipona Nissan y la alemana Daimler llegó a su fin, unión con la cual nació la planta llamada Compas en Aguascalientes. Medios locales apuntan a un plan de separación, mientras que Nissan aclaró que ellos no se están saliendo del país, que siguen invirtiendo en el mercado.



APUNTES  
FINANCIEROS

JULIO  
SERRANO  
ESPINOSA

juliose28@hotmail.com



## El peligroso mandato para transformar el Poder Judicial

**E**n su iniciativa de reforma al Poder Judicial, **López Obrador** propone como eje central que la población elija a los jueces mediante una votación. Argumenta que si ya “el pueblo” tiene la facultad de escoger quiénes lo gobiernan en el Poder Ejecutivo y el Legislativo, ¿por qué no también en el Judicial?

Obviamente no es lo mismo. Bajo su lógica, si el Presidente realmente quiere empoderar a la población en este sentido entonces, ¿por qué no de una vez dejar que los ciudadanos juzguen los asuntos por votación directa? Si alguien está acusado de asesinato o una empresa de fraude fiscal, que sea la justicia popular la que decida si son culpables o no. Esto sería absurdo, por supuesto. La justicia no es un asunto de popularidad, sino de leyes. Un veredicto puede ser impopular, pero justo. Lo mismo un juez.

Pese a mi repudio a la reforma, debo de admitir que **López Obrador** y **Sheinbaum** cuentan con un sólido mandato popular para aprobarla. A nadie escondieron su intención de transformar la justicia en México, incluyendo la manera de elegir jueces. Fue desde principios de febrero que el Presidente presentó su reforma. Le pidió a la ciudadanía su apoyo en las elecciones del 2 de junio para pasarla (el famoso “Plan C”) y la enorme mayoría se lo dio.

No es consuelo, pero lo cierto es que, con o sin reforma para elegir jueces por voto po-

pular, Morena ya controla en gran medida al Poder Judicial. Desde hace tiempo que **López Obrador** ha tenido la facultad de nombrar al ministro de la Corte que quiera cuando hay una vacante. De hecho, lo hizo en la última oportunidad que tuvo. Tras enviar dos ternas al Senado, y ambas ser rechazadas por la oposición, impuso a **Lenia Batres**. No lo hizo a la fuerza ni saltándose la ley. Simplemente utilizó su mayoría en el Senado y el mecanismo establecido.

Ahora que Morena tiene un mayor poder legislativo, **Sheinbaum** no solo mantendrá la facultad de nombrar los ministros de su preferencia, incluso podrá cambiar la Constitución (convenciendo a unos cuantos senadores de oposición) en caso de que la Corte falle contra las leyes aprobadas por su partido (como lo hizo con la reforma eléctrica de **López Obrador**).

Tampoco es consuelo, pero creo que la reforma no deteriorará mucho más nuestro sistema judicial, el cual está lejos de ser un ejemplo de imparcialidad y eficiencia. La corrupción permea muchos juzgados del país desde hace tiempo. Lo que es una lástima es que la oportunidad que existe de cambio se destine para empeorar las cosas y no para mejorarlas.

En lugar de buscar tumbarla (una causa perdida, en mi opinión), la oposición haría bien en tratar de minimizar el daño de la reforma. Es distinto que cualquiera pueda contender para ser juez, a obligar a que los candidatos cuenten con una serie de requisitos (desde tener conocimiento técnico hasta estar avalados por instituciones reconocidas). En otras palabras, sacar lo mejor posible de una pésima idea. ■



## VIVIR COMO REINA Y GASTAR COMO PLEBEYA

REGINA  
REYES-  
HEROLES C.

@vivircomoreina



# ¿Dónde dejamos la integridad?

**H**acerse de la vista gorda. Esa es la expresión que me invadió cuando leí que en el mundo 38 por ciento de las personas está dispuesta a realizar al menos una actividad no ética si esto les permitiera progresar en su carrera o lograr una compensación económica. Este porcentaje se eleva a 41 por ciento en México, según la Encuesta Global de Integridad 2024 de EY.

“Mientras más desafiantes sean los tiempos, más importante es actuar con integridad”, escribe **Andrew Gordon**, líder global de Servicios Forenses e Integridad en EY. “En el actual entorno, actuar con integridad es vital para generar confianza entre colaboradores, clientes, proveedores e inversionistas”. No obstante, vamos en sentido contrario, pues el número de personas dispuestas a realizar una actividad no ética es mayor que hace dos años, muestra EY. ¿Nos importa menos la honradez y la rectitud?, ¿optamos por olvidar los impactos que esto tendrá a largo plazo?

“Hacer negocios con integridad permite terminar con los círculos viciosos de la corrupción, acceder a las cadenas de suministro de las grandes empresas, mejorar la reputación de la empresa y llegar a mercados globales”, explica el Imco en su Guía Rápida de Integridad Empresarial.

No solo se trata de la ética, se trata del negocio y su éxito. La corrupción cuesta alrededor de 5 por ciento del producto interno bruto

(PIB) en el mundo, según la Organización de las Naciones Unidas (ONU). Además, el fraude corporativo destruye alrededor de 1.6 por ciento del valor accionario de una empresa al año, muestra “How pervasive is corporate fraud?”, del Centro de Estudios de la Economía y el Estado George J. Stigler.

Si queremos empresas éticas, que trabajen con integridad y puedan crecer y ser exitosas, hay que poner bajo la lupa a los líderes. La mala conducta de los colaboradores, señala EY, está directamente relacionada con cómo se comportan los líderes.

Vea este dato, querido lector, querida lectora: 25 por ciento de los trabajadores dice que se comporta de forma poco ética en su propio beneficio, pero el porcentaje sube a 51 por ciento en los puestos *senior* y a 67 por ciento en los miembros de la junta directiva, según EY. Entre más responsabilidad, menor la integridad. Por eso, la combinación letal es tener líderes que hablan de integridad, pero no la reflejan en sus comportamientos.

“En los negocios, la confianza y la integridad son los pilares que sostienen la reputación de una organización y construyen certidumbre. Ignorar los valores éticos no es solo un error de juicio, es una apuesta en contra del activo más valioso de la organización”, escribe **Gordon** de forma contundente.

El líder que no sea íntegro permea en los colaboradores y la empresa pierde. Hacernos de la vista gorda es un riesgo enorme, si no prestamos atención a la integridad en las empresas y las personas, pronto será muy tarde. ■



## Sheinbaum-CCE, de la cordialidad a los anuncios y posturas

Es la primera vez que la virtual presidenta electa, **Claudia Sheinbaum**, se reúne con los 14 organismos del Consejo Coordinador Empresarial. Asistió todo el Consejo Nacional del CCE, en total, 350 empresarios. Cordialidad, pero también posicionamientos. Por ahí se vio a empresarios de la talla de **Marco Antonio Slim**, de **Daniel Servitje**, de **Claudio X. González** o de **Agustín Coppel**.

### **DÉFICIT BAJARÁ A 3.5%, YA NO AL 3% DEL PIB**

**Sheinbaum**, en primer lugar, mandó el mensaje de reducir el déficit fiscal. Y ya mencionó una cifra, lo bajará de 6% del PIB (con la medida más elevada de deuda con los Requerimientos Financieros del Sector Público) al 3.5% del PIB.

El déficit fiscal sí se va a reducir, aunque ya no al 3% del PIB, como se había dicho. Es normal, crecen los gastos y hay pocos ingresos. Éste fue el primer compromiso de la virtual Presidenta electa, bajar el déficit, y fue positivo. Pero hay dudas sobre de dónde obtendrán los ingresos.

### **REFORMA FISCAL NO; SAT, SÍ, Y BRAVO**

Vino el segundo posicionamiento de **Sheinbaum**. Los ingresos no vendrán de una reforma fiscal, no habría nuevos impuestos. En cambio, sí vendría el impulso al SAT y su digitalización. Habrá un SAT que, hasta el momento, sí les cobraría más a los grandes contribuyentes y, con la digitalización, también se buscaría agilizar trámites y obtener mejores ganancias de las aduanas. ¿Alcanzará? Hay dudas. De ahí que se menciona el impuesto por ganancias extraordinarias a la banca y otros.

### **Y QUE PROMETEN MEGAINVERSIÓN PRIVADA**

Vino la respuesta de los empresarios, en voz del presidente del CCE, **Francisco Cervantes**, quien ha tenido buena relación con el presidente **López Obrador** y ahora con **Claudia Sheinbaum**, al grado de que se le ha mencionado para estar en el gabinete de la virtual Presidenta electa.

### **ANUNCIAN 42 MIL MDD**

**Cervantes** dio a conocer una cifra que fue música para los oídos de **Sheinbaum**: la inversión de 42 mil mdd que podrían venir de los grupos privados. En momentos donde los merca-

dos han estado nerviosos por la reforma judicial, este anuncio, desde luego, cayó bien. Y recordó los anuncios del Consejo Mexicano de Negocios, hoy presidido por **Rolando Vega**.

### **FEMSA, MEXICO PACIFIC, TRANSCANADA, GMÉXICO, COPPEL**

De FEMSA vendría una megainversión de más de 9 mil millones de dólares. El corporativo regio, encabezado por **El Diablo**, **José Antonio Fernández Carbajal**, va a crecer de manera orgánica, sobre todo en dos negocios: Oxxo y FEMSA-Coca-Cola. Pero también vendría el anuncio de Mexico Pacific por 15 mil millones de dólares, basado en la construcción de gasoductos que llevarían gas natural licuado de EU para poderse exportar desde México (Puerto Libertad, Sonora) a Asia. También se comentó de TransCanada, también con gasoductos, y una inversión de 4,500 millones de dólares. De Grupo México, de **Germán Larrea**, que trae inversiones interesantes para minería y su empresa ferroviaria, Ferromex. Ternium, la acerera, también fue mencionada. Al igual que Grupo Coppel, que está creciendo con más de 100 tiendas este año.

### **SHEINBAUM: NO HABRÁ AUTORITARISMO, AUNQUE SIGUE LA ELECCIÓN DE JUECES**

Y para las preguntas a **Sheinbaum** vinieron las de la reforma judicial, que ha originado malestar con los mercados por la incertidumbre jurídica que traería a las inversiones, sobre todo al elegir por voto popular a los jueces. **Sheinbaum** respondió: "De ninguna manera esta reforma va a representar autoritarismo, una concentración de poder. Ése no es el objetivo, de hecho, el objetivo es que el Poder Judicial tenga su autonomía, de hecho, que tenga la posibilidad de representar realmente un Poder Judicial que procura la justicia". Sin embargo, la Espada de Damocles sigue ahí con la elección popular de los jueces, a la cual el presidente **López Obrador** dijo, sencillamente, que el pueblo debe elegir a los jueces, aunque las críticas son fuertes: los jueces electos "por el pueblo", para lograrlo, deberán tener apoyos del partido político hegemónico (Morena) o del gobierno o de la delincuencia organizada. Por eso la inquietud empresarial.



## Nuevo sistema de seguridad para inspectores del APHIS

Entre las propuestas que el gobernador de Michoacán, **Alfredo Ramírez Bedolla**, presentará al embajador de Estados Unidos en México, **Ken Salazar**, está un nuevo sistema de seguridad específico para los inspectores de Estados Unidos del Servicio de Inspección Sanitaria, de Animales y Plantas (APHIS, por sus siglas en inglés).

La propuesta de **Ramírez Bedolla**, apoyada por la APEAM, es un protocolo de seguridad con policía auxiliar para los inspectores de la APHIS, alrededor de 100 que supervisan el empacamiento de aguacate y de mango en 54 municipios michoacanos, porque, debido a la inseguridad, están suspendidas las exportaciones de ambos productos a EU.

Aunque **Ramírez Bedolla** trata de minimizar el problema de inseguridad en Michoacán, asegurando que se ha reducido la extorsión a productores agrícolas y los asaltos a transportistas de carga, **Salazar** dejó muy claro que la prioridad para el gobierno de Estados Unidos es la seguridad de sus inspectores.

El presidente **López Obrador** le ordenó ayer a la canciller **Alicia Bárcena** que intervenga con el gobierno de Estados Unidos para que se reanude a la brevedad la exportación de mangos y aguacates. Ojalá lo logre por el bien de los productores, que registran pérdidas diarias de hasta 10 millones de dólares.



### PIDE CCE A SHEINBAUM NO EQUIVOCARSE CON REFORMA JUDICIAL

La reunión del pleno del Consejo Coordinador Empresarial, que preside **Francisco Cervantes**, con la virtual presidenta electa, **Claudia Sheinbaum**, fue muy cordial, como se anticipaba.

**Claudia** reiteró su discurso sobre la solidez de la economía. Como lo hizo a lo largo de su campaña, habló del consenso con el sector privado, reiteró que no habrá una reforma fiscal, se comprometió a reducir el déficit público a 3.5% del PIB, con una mayor eficiencia recaudatoria. Tam-

bién, anunció la creación de la Agencia de Transformación Digital y les pidió a los empresarios su apoyo para continuar con el alza en el salario mínimo.

Como se esperaba, **Cervantes** también se desvivió en elogios a **López Obrador** por su "ejemplar determinación, su profunda pasión por México y apertura a temas sensibles e iniciativas del sector empresarial".

Sin ninguna queja sobre el cierre del aeropuerto en Texcoco, la política energética y la agropecuaria.

Le reiteró a **Sheinbaum** el apoyo del CCE para destronar la "prosperidad compartida" y continuar por el camino del diálogo, pero sí enfatizó, en torno a la reforma judicial, que "no hay margen de maniobra para equivocarnos" porque la certeza jurídica es "indispensable para construir un país verdaderamente justo".



### SE INSTALÓ EL COMITÉ TÉCNICO DEL FONDO DE PENSIONES

Ayer se instaló ya el Comité Técnico del nuevo Fondo de Pensiones para el Bienestar, con la participación del secretario de Hacienda, **Rogelio Ramírez de la O**; la gobernadora de Banxico, **Victoria Rodríguez Ceja**; la secretaria de Gobernación, **Luisa María Alcalde**; del Trabajo, **Marath Bolaños**, y los titulares del ISSSTE, IMSS e Infonavit.

Como se recordará, a este nuevo fondo, que operará Banxico, se traspasarán los recursos de las cuentas inactivas de ahorro para el retiro y vivienda de los trabajadores mayores de 70 años, en el caso del IMSS, y de 75 años en el del ISSSTE.

El compromiso de **López Obrador**, que desde luego se cumplirá, es que, a partir del 1 de julio comience a pagarse a los trabajadores que se jubilen hasta el 100% de su último salario, con un tope que no excederá el promedio salarial de los trabajadores afiliados al IMSS, que es de cerca de 18,000 pesos mensuales.



## Reforma a la Ley del ISSSTE, ¿para docentes?

El compromiso poselectoral alcanzado por el presidente **Andrés Manuel López Obrador** y la CNTE, que lidera **Pedro Hernández**, al que también se ha sumado la virtual presidenta electa, **Claudia Sheinbaum**, supone una reforma a la Ley del ISSSTE, pero no para todos los burócratas, sino dirigida a los integrantes del magisterio.

Se trata de 1.5 millones de docentes con sueldos promedio de 10 mil pesos mensuales y cuya nómina la comparten la Federación y los estados mediante el FONE.

Sin el aumento prometido el pasado 15 de mayo por **López Obrador** al SNTE, que encabeza **Alfonso Cepeda**, de aumentar el sueldo promedio para docentes a 16 mil 360 pesos mínimo, para 2024 se presupuestó una nómina de poco más de medio billón de pesos.

La reforma a la Ley del ISSSTE que se comenta, sería aprobada en el paquete de cinco iniciativas en septiembre y fue el compromiso alcanzado con la CNTE, de **Pedro Hernández**, el pasado 11 de junio.

Se trata de eliminar el cambio introducido en la negociación de la reforma de 2007, que mantuvo el tiempo de jubilación para docentes en los términos del contrato que estaba entonces en vigor, en 28 años de servicio para mujeres —considere que 69.95% son maestras— y 30 años para hombres, pero lo “candadeó” con la limitante de que, para jubilarse, también deberían tener los docentes 56 años de edad como mínimo.

La decisión política para dar por terminado ese conflicto contractual magisterial es dejar en ley que sólo cuentan los años trabajados y no la edad, para obtener 100% de la jubilación, pero no se podrán jubilar cinco años antes del tiempo de jubilación convenido.

¿Cuánto puede costar la reforma y a partir de cuándo entraría en vigor? Dependerá de si se aplica al universo de jubilados magisteriales o a los futuros, y si se toma en cuenta el salario base o la totalidad del salario.

Lo que me parece increíble es que se mantenga a los burócratas y magisterio en una especie de segundo nivel de jubilación, porque la jubilación se calcula sobre el salario base, que es 40% inferior al salario mensual percibido por los trabajadores al servicio del Estado, sean médicos, policías, magisterio, barrenderos o burócratas de cualquier escalafón.

¡Eso sería justicia social!, pero ¡cuesta mucho dinero!, por eso los políticos siempre le han sacado a resolver la discriminación salarial de burócratas, donde los gobiernos son los empleadores, por lo pronto, esperamos que ya no haya bloqueos, plantones ni marchas de docentes, importante ahorro para las atribuladas finanzas de los capitalinos, oaxaqueños y chiapanecos.

### DE FONDOS A FONDO

#Pemex... Más inversión en la empresa que dirige **Octavio Romero**, pues todo indica que la próxima semana, en Ciudad del Carmen, Campeche, la paraestatal firmará dos contratos de servicios para la extracción de petróleo y gas en aguas del Golfo de México que incluyen inversiones privadas por más de tres mil millones de dólares. Serán los dos proyectos marinos más grandes operados por Pemex en la historia con inversión 100% privada.

Uno de estos contratos, como adelantó el presidente **López Obrador**, será el campo de gas natural Lakach, ubicado en aguas profundas, en el que Grupo Carso, de **Carlos Slim**, invertirá alrededor de mil 500 millones de dólares que le comenté ayer.

Los otros proyectos que usarán el modelo CSIEE —donde privados asumen todo el riesgo e invierten el capital— serán realizados por quienes ganaron el concurso internacional iniciado por Pemex hace un año, para incrementar la producción de petróleo en la reserva de Ku-Maloob-Zaap, específicamente en los campos Bacab y Lum, en aguas someras de la Sonda de Campeche.

Concuraron 15 empresas y, si no ocurre nada extraordinario, Pemex asignará en los próximos días a CME Oil & Gas, de **Alfredo Miguel Bejos**, este proyecto en el que compitió hasta el final con la poderosa Halliburton. El compromiso de inversión supera mil 650 millones de dólares para la exploración, desarrollo y abandono de los citados campos, por los próximos 15 años, donde Pemex mantiene su papel como operador preponderante y la propiedad del yacimiento y sus reservas.

Tras la firma de este contrato de servicios, CME Oil & Gas irá en alianza técnico-estratégica con Schlumberger, que en México dirige **William Antonio**.



# ¿Van a rematarnos los coches?



**H**ace apenas un año era todavía un problema conseguir en la agencia el coche que uno quería. Recuerdo que en Toyota los vendedores me advertían de una “lista de espera” de un año para un Prius.

Ante tal circunstancia, compré un Mazda usado para que mis hijas pudieran ir y venir de la universidad. Ahora me arrepiento.

El coche funciona bien, ése no es el problema. El precio que pagué por él es el mismo al que puedo conseguir ahora un coche del año,

nuevecito. ¿Qué está pasando? Y lo más importante. ¿Qué va a pasar?

Revisen sus sitios web. Son menos de **299 mil pesos lo que cuesta el MG5**, el modelo más accesible de MG, una marca de tradición inglesa, propiedad de la china SAIC. Su modelo premium, **el RX8, vale menos de 800 mil pesos**. Quizás se compare con el Teramont de Volkswagen, anunciado en 954 mil pesos, un precio similar al de vehículos de esa categoría de marcas japonesas, estadounidenses y europeas que no son las de alto lujo.

Regresemos a las chinas: **la CS55 de Changan, 500 mil pesos; la Tiggo 8 Pro, de Chirey, cuesta 860 mil pesos... híbrida.**

La más barata Ford Explorer la ofrecen a cambio de un millón 170 mil pesos, ni hablemos de la Expedition.

Existe un claro patrón aquí y evidencia una estrategia transparente: Las empresas chinas vienen por el mercado nacional y lo atacan agresivamente con precios bajos. El movimiento atiende a un deliberado interés del gobierno

chino de influir internacionalmente en el mercado de coches (y de los datos que puedes extraer de estos con sus miles de chips integrados).

De paso está el asunto de la depresión inmobiliaria en esa nación asiática que obliga a su gente a buscar opciones de trabajo para la población.

En todo el mundo, la china BYD ya vende más coches eléctricos que Tesla. Eso cala.

El Gobierno de Estados Unidos impuso aranceles del 100 por ciento a la importación de coches chinos. De entrada a ese país, ya vale el doble ahora.

Europa también levantó barreras. Después de meses de investigación, la Unión Europea anunció este mes aranceles adicionales sobre los vehículos eléctricos importados de China, debido a lo que considera un apoyo injusto de Beijing a las empresas del ramo.

La decisión supone un duro golpe para el gobierno chino. La mayoría de las compañías se enfrentan a fuertes aranceles adicionales, de entre el 17.4 por ciento y el 38.1 por ciento, además del arancel del 10 por ciento que ya aplica el bloque. Buscan sacar coches del país y venderlos en donde sea. ¿Al precio que puedan?

Pero eso de los eléctricos y de los nuevos es para quienes tienen una capacidad económica relativamente solvente. Para quienes no, está incluso el mercado de los baratos autos “chocolate”.

De 2019 a lo que va de 2024 entre vehículos usados importados y el arranque del programa de regularización en marzo de 2022, al país han entrado más de 2 millones 587 mil 954 unidades

usadas, de acuerdo con la Secretaría de Seguridad y Protección Ciudadana y de la Asociación Mexicana de Distribuidores Automotores (AMDA), advirtió una nota del reportero Fernando Navarrete, de EL FINANCIERO.

“El sexenio de López Obrador se encarrila a convertirse en la segunda administración con el mayor volumen de regularización de vehículos usados importados desde el extranjero, sólo por debajo del gobierno de Felipe Calderón cuando la importación de autos se disparó a más de 4 millones de vehículos”, precisó.

El resultado de la oferta de vehículos en barata lo ofrece el INEGI: **En un año contado hasta este mes, los coches en México aumentaron apenas 1.5 por ciento.** La inflación general sube 4.7 por ciento y los salarios, aún más. Los técnicos notarán que en términos reales, los coches en este país están bajando de precio.

**Ese 1.5 por ciento de este año se compara con un 6.3 por ciento de aumentos el año pasado y del 8.9 en 2022.**

En resumen, el mercado de automóviles en México parece entregar ahora el control a los compradores, por si están pensando en adquirir uno. Esto va a dar para más columnas.

**“Las empresas chinas vienen por el mercado nacional y lo atacan agresivamente con precios bajos”**

**“El movimiento atiende a un deliberado interés del gobierno chino de influir internacionalmente en el mercado de coches”**



## FINANZAS PERSO

### Finanzas personales: ¿lógica o impulso?



¿Sabías que muchas decisiones no son tan racionales como creemos? Los sesgos cognitivos influyen significativamente en el comportamiento financiero. Dan Ariely, en su libro *"Predictably Irrational"*, desafía la idea de que actuamos con pura lógica económica. A través de experimentos, muestra cómo factores irracionales y emocionales dictan las elecciones.

Comprender estos comportamientos nos proporciona herramientas para enfrentar la administración del dinero con ojos críticos y tomar decisiones informadas. Aquí algunos de estos sesgos:

**1.-** Efecto de anclaje: ocurre cuando damos un peso excesivo al primer dato que recibimos, influenciando nuestras decisiones subse-

cuentes.

**2.-** Relatividad: las decisiones a menudo dependen de comparaciones en lugar de análisis objetivo.

**3.-** Efecto del costo cero: lo gratis tiene un atractivo especial.

**4.-** Influencia del estado de excitación: las decisiones en momentos de alta emoción nos llevan a compras impulsivas o a tomar inversiones de riesgo elevado.

**5.-** Procrastinación y autocontrol: postergar decisiones financieras importantes, como comenzar a ahorrar para la jubilación.

**6.-** Efecto dotación: describe la tendencia a sobrevalorar lo que ya poseemos.

**7.-** Mantener siempre opciones abiertas: las personas tienen una tendencia irracional a sostener el mayor número de alternativas, incluso cuando esto conlleva costos significativos.

**8.-** Efecto de las expectativas: los productos y servicios pueden tener asociada una imagen determinada y altera las creencias y la experiencia sensorial real. Esto es precisamente lo que hace la publicidad para generar una mayor percepción de estatus y justificar el sobreprecio de un artículo.

**9.-** Influencia del precio en la percepción de calidad: a menudo asumimos que una cotización elevada está relacionada a un producto mejor, lo cual puede no ser siempre cierto y provocar un gasto excesivo.

Existen muchas más posibilidades de irracionalidad en nuestras decisiones financieras. Lo importante es ser conscientes de esta tendencia y cuestionar las elecciones para asegurarte de que realmente reflejan tus necesidades y objetivos.

¿Has experimentado alguno de los sesgos? Coméntame en Instagram: [@atovar.castro](https://www.instagram.com/atovar.castro) y sígueme en el *podcast* "Dinero y Felicidad", en Spotify, Apple Podcast, entre otros



## Los empresarios frente a Sheinbaum: ni tapetes ni enemigos

La virtual presidenta electa del país, **Claudia Sheinbaum**, se reunió ayer con **la cúpula del sector empresarial**.

Como candidata lo hizo en diversas ocasiones y en diversos foros empresariales.

Cuando acudía junto con Xóchitl Gálvez (antes o después) era visible que **la preferencia de esos auditorios era por Gálvez**, lo que se expresaba en los aplausos y ovaciones; cortesías con Sheinbaum y entusiastas cuando era el turno de Gálvez.

Esta vez el encuentro fue diferente. **Ya no había con quién competir** y los empresarios hablaron con quien tendrá el Poder Ejecutivo en México en los próximos seis años.

Pero, además, con una presidenta que **tiene un respaldo sin precedente** expresado en la votación recibida y en las mayorías que obtuvieron en el Congreso de la Unión.

Es relevante **el tono usado por Sheinbaum**, quien planteó un **llamado al diálogo** en el caso de la controvertida reforma judicial, que se ha configurado como la principal fuente de preocupación del sector privado.

Dijo la virtual presidenta electa: "...sí, hay una mayoría que se mostró en esta elección, y que tiene que respetarse esa voluntad, pero eso no quiere decir que no haya diálogo y tampoco quiere decir que signifique una mayor concentración del poder ni mucho menos. Ese no es el objetivo".

Otro señalamiento destacable es **su reafirmación de que no habrá una reforma fiscal** y que el crecimiento de los ingresos del gobierno vendrá de la digitalización y de la mayor recaudación del SAT, por ejemplo, en las aduanas.

El compromiso es relevante, pues las cuentas no salen cuando se ven todas las cargas que tendrán en el

futuro las finanzas públicas.

**El sabor de boca** que quedó tras la reunión del día de ayer **fue positivo**.

Parece muy diferente la convocatoria al diálogo, que, por ejemplo, lo expresado ayer por el presidente López Obrador, quien consideró que **pagó una "cuota de humillación"** cuando habló con dos integrantes de la Suprema Corte de Justicia para tratar de convencerlos de la constitucionalidad de la reforma que trasladaba a la Secretaría de la Defensa la Guardia Nacional.

Más allá de las diferencias que puedan existir entre los empresarios y Claudia Sheinbaum, espero que la virtual presidenta electa no vaya a considerar que hablar con los empresarios implica una 'cuota de humillación'.

Hay toda una discusión respecto a **las implicaciones** que puedan presentarse en las inversiones debido a **la reforma judicial**.

La incertidumbre que generó la propuesta de que pase este cambio constitucional en septiembre, antes de comenzar el próximo gobierno, ya produjo **el alza del dólar de cerca de 17 a 18.50 pesos**.

Mientras no haya noticias adicionales es probable que fluctúe alrededor de la última cifra.

¿Y cuáles serían esas noticias? Principalmente la iniciativa que sea formulada expresamente por las comisiones en la Cámara de Diputados.

Dice el conocido adagio que **el diablo va a estar en los detalles**. Y le subrayo lo que le comenté aquí hace unos días: aun considerando la elección de jueces, magistrados y ministros, como algo inamovible, **hay diversas reformas posibles** Página 26 de 54

Algunas pueden provocar una enorme preocupación entre los inversionistas, incluso pánico, y otras podrían generar un nerviosismo moderado.

Cuando **Claudia Sheinbaum** asuma la Presidencia de la República tendrá un gran poder y **un enorme capital político** que deberá empezar a usar.

Ojalá que **su uso sea para construir** o al menos

limitar los impactos negativos, no para disolver o destruir.

Y, esperamos que las organizaciones empresariales puedan estar a la altura para contribuir a ello.

Ni tapetes ni enemigos.



# La reunión de Claudia con empresarios

## MONEDA EN EL AIRE

Jeanette  
Leyva Reus

@JLeyvaReus



Ahora sí fue una cumbre empresarial completa, igual estaba presente en representación de la familia Slim, **Marco Antonio Slim**, de **Grupo Inbursa**; también el presidente de la empresa panificadora mexicana más grande, que es **Bimbo**, **Daniel Sertvitje**; así como **Agustín Coppel**, presidente del **Grupo Coppel**; en perfil bajo la familia **Larrea**, de **Grupo México**, del que no se reveló el monto de la inversión en puerta que tienen.

Eso sí, también los representantes de los organismos empresariales más importantes del país: **Eduardo Osuna**, director del banco más grande, **BBVA México**, pero también vicepresidente de la **Asociación de Bancos de México**

(**ABM**); el empresario regiomontano **Armando Garza Sada**; **Guillermo Zamarripa**, presidente de la **Asociación Mexicana de Afores (Amafore)**, centro del debate por las reformas aprobadas, de hecho, ayer se realizó la primera reunión del Fondo de Pensiones para el Bienestar.

En fin, todos los integrantes del **Consejo Coordinador Empresarial (CCE)**, que preside **Francisco Cervantes**, se reunieron y escucharon no sólo nuevamente las mismas propuestas que ya la futura presidenta había dado a conocer, sino lo más importante es que tuvieron un poco más de claridad en otros temas, como el fiscal.

Por cierto, Cervantes reconoció ante todos su nerviosismo, pero entendible, si se piensa que estaba la plana mayor de los empresarios, los capitales mexicanos y extranjeros que representa, y que dejó claro ante la próxima presidenta, **Claudia Sheinbaum**, que no puede nadie equivocarse, ya que no hay margen para ello.

En la parte fiscal que se plantea para el próximo sexenio, coincidieron, será interesante ver lo que se logre, ya que no es lo mismo una gran ciudad que un país con diferencias amplias entre cada zona.

Por lo pronto, hay esperanza de que por fin exista una simplificación administrativa de la mano del uso de nuevas tecnologías; en la Ciudad de México disminuyó el número de trámites de dos mil 500 a 500, eso hace más eficiente el uso del tiempo, requisitos y por ende, se agiliza el cobro de muchos procesos.

Eso sí, todos deben tener claro, que aunque se anuncien montos importantes de inversiones como acostumbran las grandes empresas y organismos, para el próximo gobierno esto debe incluir un desarrollo incluyente con bienestar, así que veremos seguramente muchos proyectos de creación de empleos acompañados de obra social.

### Jane Fraser y la separación de Citi y Banamex

Acompañada de los directivos mexicanos, **Ernesto Torres Cantú**, director de **Citi Internacional**, y **Manuel Romo**, director general del **Grupo Financiero Citibanamex**, la directora global de **Citi**, **Jane Fraser**, se reunió con la virtual presidenta electa, **Claudia Sheinbaum Pardo**, y con el secretario de **Hacienda y Crédito Público**, **Rogelio Ramírez de la O**.

Por la mañana, el director de **Citibanamex**, **Manuel Romo**, estuvo presente en el encuentro del CCE y más tarde, los tres se reunieron en Palacio Nacional para reconfirmar que en el segundo semestre del año, estarán operando ya dos instituciones financieras sólidas, especializadas, cada una en su segmento de negocio: **Banamex y Citi México**.

Jane Fraser también se reunió en privado con la próxima presidenta de México, a quien felicitó, pues ambas son las primeras mujeres en dirigir, en el primer caso un banco internacional y emblemático como Citi, y Sheinbaum será la primera mujer al frente del Ejecutivo de nuestro país.

Al igual que en visitas anteriores, Fraser refrendó el compromiso de Citi con México y su gobierno, e intercambiaron ideas sobre las oportunidades que ofrece el país en los próximos años y el respaldo de Citi a los proyectos económicos sostenibles y con bienestar compartido que ha planteado la virtual presidenta electa.

### Avanza el rescate del Ingenio Puga

Se logró reunir a más del 70 por ciento de los acreedores, todos estuvieron de acuerdo con el plan diseñado por el grupo **Altor**, que

fundó **Fernando Aportela**, para iniciar ya de forma oficial y formal el regreso de las operaciones de la **Compañía Panamericana de Comercio (Copaco)** y con ello, el futuro rescate del Ingenio Puga.

El Ingenio Puga emplea a casi 800 trabajadores permanentes, del que dependen más de cuatro mil familias nayaritas, productoras de caña en la región, por lo que su importancia en la zona es relevante; el acuerdo financiero, que era el más viable presentado, tuvo éxito.

Y es que los principales acreedores, encabezado por **Bimbo**, que tiene como presidente a **Daniel Servitje**, igual que **Santander**, que lleva **Felipe García**, así como **Barcel de Alejandro Pintado**, además de varios acreedores individuales, sumaron más del 70 por ciento de los acreedores que aceptaron la propuesta que presentó el Grupo Altor, y que el juez **Saúl Martínez Lira** aceptó, por lo que dio la instrucción al conciliador Marco Antonio Campos de que se dé por concluido el concurso mercantil.

Las empresas desde luego aceptaron lo que fue una propuesta económica viable, ya que para evitar la quiebra, la oferta de Altor a los acreedores de Copaco fue de 11 centavos en una sola exhibición o de 20 centavos en los próximos años, lo que fue superior a los acuerdos que se han dado en otros procesos y es algo que debe reconocerse.

Por lo pronto, de continuar todo marchando como hasta ahora, se augura un buen panorama para las empresas, pero también para los trabajadores. Esto, claro, sin que interfieran malos intermediarios que sólo buscan sus intereses. Ojalá pronto se terminen todos los procesos y se recobre la actividad y vida del ingenio.

### Urge inversión en el sector hídrico nacional

En el sector hídrico nacional se requieren cuando menos unos 160 mil millones de pesos para poder encarar los retos que el país enfrenta en

disponibilidad de agua.

El tema de la escasez de agua y todo el problema que hoy se vive en el país y en el mundo requiere acciones prontas por parte de todos: gobiernos, empresas y ciudadanos.

**El Consejo Consultivo del Agua**, que preside **Raúl**

**Rodríguez**, ha estimado que para el próximo proyecto de Presupuesto de Egresos de la Federación para el ejercicio fiscal 2025 sí o sí se debe incrementar sustancialmente el presupuesto asignado al sector hídrico, ya que en este sexenio no es un tema que haya sido prioridad.

En este año, por ejemplo, sólo se destinaron 62 mil millones de pesos, con lo que no se pueden atender los proyectos de infraestructura hídrica, ni el mantenimiento en todo el país que se requiere, pues los organismos internacionales recomiendan que los países inviertan entre el 1 y el 1.5 por ciento de su Producto Interno Bruto (PIB) en el sector hídrico. Nuestro país, ni a la mitad llega y ya se ven las consecuencias en

todas partes.

El próximo gobierno ya realiza un plan nacional hídrico para ver dónde hay agua y cómo se distribuye, pero se requieren cuando menos 160 mil millones de pesos. ¿Se pondrán tomar acciones sobre este tema?

Por lo pronto, la moneda está en el aire.



Fernando Aportela



Raúl Rodríguez



Jane Fraser



Francisco Cervantes



## BRÚJULA ECONÓMICA

# LOGROS Y DEBILIDADES DEL CRECIMIENTO

POR ARTURO VIEYRA

avieyra@live.com.mx / @ArturoVieyraF

Se argumenta en algunos círculos del oficialismo que la prioridad en materia económica está en el logro de un mayor bienestar para la población más que en la búsqueda del crecimiento económico *per se*. Si bien esta afirmación es válida y congruente con los objetivos de la presente y de la siguiente administración, no debe dejarse de lado la primicia de que el logro de mayor progreso y bienestar social tiene como condición *sine qua non* el crecimiento de la economía.

Una evaluación del crecimiento económico durante este sexenio arroja resultados muy negativos pues a duras penas el promedio de crecimiento por año alcanzará apenas 1.0%. Sin embargo, este juicio luce bastante somero en la media que no ajusta por la crisis económica derivada de la pandemia, que ha sido incluso la más profunda de la historia de nuestro país.

Una evaluación más objetiva del crecimiento económico debería considerar en consecuencia dos periodos: el primero, desde 2019 hasta 2021 que implicó una debacle productiva cuando la economía se redujo a una tasa anual promedio de -1.4% (incluyo el rebote de 2021 con un crecimiento de 6.1% porque después de la caída de 8% de 2020, era muy fácil volver a crecer); principalmente derivada de la crisis, pero también por una mala gestión en el primer año de gobierno.

Posteriormente, en el periodo 2022-2023, ya en condiciones más "normales", el desempeño económico fue muy positivo ya que después de la debacle productiva se logró un crecimiento promedio de 3.4% en ese par de años.

Así, la asimetría en el crecimiento es notable y marcada profundamente por la crisis. Pero los cambios no fueron sólo cuantitativos, también se registró un cambio en el desempeño regional donde el sur del país por primera vez tomó la vanguardia en el crecimiento, a la par que como resultado de las políticas públicas se redujo la pobreza.

Desafortunadamente, este buen desempeño parece perder ímpetu, para 2024, e incluso 2025, se anticipa una pérdida de dinamismo con crecimientos de 2% y 1.7%, respectivamente, incluso, el avance podría ser menor. Las evidencias de la desaceleración productiva para este año son claras en diversos indicadores.

El panorama para 2025 todavía luce muy complicado. En particular, considero que son tres los elementos de alerta que nublan el panorama. En primer lugar, las condiciones fiscales que deja la actual administración obligarán a la siguiente a reducir drásticamente el gasto público a fin de retomar el camino de la estabilidad y mantener la deuda pública en un nivel de 50% del PIB.

En segundo término, la actual política monetaria instrumentada por el Banxico implica altas tasas reales de interés y tendrá, al igual que la política fiscal restrictiva, un impacto negativo sobre el crecimiento el próximo año y quizá hasta el 2026.

Finalmente, pero no menos importante, será el resultado de la forma y fondo de la aprobación de la reforma judicial. Hasta ahora, Claudia Sheinbaum, como virtual presidenta electa, ha mandado un mensaje muy claro de concertación e inclusión de todas las opiniones. Si ello logra traducirse en fortalecer la confianza del sector privado, puede mejorar el escenario de crecimiento por la mayor inversión privada que se promovería, de lo contrario, las consecuencias pueden ser muy negativas. El progreso social es la prioridad, pero sin crecimiento económico es imposible lograrlo.



## BANDA ANCHA

# MÉXICO NO PUEDE PERDER ESTA GRAN OPORTUNIDAD

POR ROBERTO GARCÍA REQUENA

garciarequena@yahoo.com.mx

**L**as condiciones geopolíticas; tener a Estados Unidos, la mayor economía del mundo, como nuestro vecino al norte; inflación moderada, buenos rendimientos en bonos y tipo de cambio atractivo hacen de México un país atractivo para la inversión.

Tan es así que el llamado *nearshoring* es una realidad y representa una entrada importante de capitales al país. Tan sólo el año pasado México atrajo 36 mil millones de dólares en inversión extranjera directa.

La presidenta electa Claudia Sheinbaum está consciente de esta oportunidad y así lo ha manifestado en distintos foros. Ella sabe que es un momento ideal que puede aprovecharse de la mejor manera, siempre y cuando se les dé confianza a los inversionistas y vean a México como un país con certeza jurídica y reglas claras.

Además, viene la revisión y posible fortalecimiento del T-MEC en el 2026, lo cual brinda otro espacio de oportunidad para que México fortalezca sus lazos comerciales con Estados Unidos y Canadá.

Las condiciones están dadas. Por eso es por lo que el enorme poder que las urnas le dieron a Morena debe ser bien utilizado.

Hay temas que están en la agenda de Morena que no les gustan a los inversionistas y que pueden

llevar a que este momento no se aproveche del todo. Principalmente les preocupan dos temas: 1) la reforma al Poder Judicial y 2) la desaparición de órganos constitucionales autónomos.

La reforma al Poder Judicial lo ven como un atropello a la división de poderes y el sometimiento de un poder a otro. Esto mina la confiabilidad en la aplicación de una justicia imparcial y eso espanta a los capitales, nacionales y extranjeros. Tan es así que hemos observado como desde el día de la elección el tipo de cambio se ha depreciado casi un 10 por ciento.

El otro tema es la desaparición de órganos, como el Instituto Federal de Telecomunicaciones (Ifetel), la Comisión Nacional de Hidrocarburos (CNH), la Comisión Reguladora de Energía (CRE), la Comisión Federal de Competencia Económica (Cofece), entre otros.

Eliminar de la administración pública estos organismos significa perder la alta especialización de recursos humanos, generaría inseguridad jurídica para particulares involucrados en actividades concesionadas o productivas, y con muy alta probabilidad se enfrentará a una cascada de litigios en contravención de los acuerdos comerciales que tiene México firmados con muchos países, particularmente Estados Unidos y Canadá.

Con estas reformas constitucionales hay que tener mucho cuidado. Claudia Sheinbaum lo sabe. El éxito de su sexenio va a depender mucho de como lo arranque.



GENTE DETRÁS DEL DINERO

**Y EL AIFA EMPEZARÁ A SER SUPERAVITARIO ESTE AÑO**

POR MAURICIO FLORES

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

**A**l cierre de este año el Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles, por sí solo, sin la operación aduanal, estaría obteniendo un superávit contable de entre 50 millones y 350 millones de pesos, diferencia que depende de la medida en que se cumplan las expectativas de nuevos itinerarios y rutas. Es decir, que los ingresos serán mayores que los gastos, lo cual es más que meritorio en el equipo a cargo del general Isidoro Pastor considerando una inauguración apresurada sin contar conectividad terrestre suficiente en 2022..., pero que podría lograr el traslado de 6 millones de pasajeros en todo 2024.

Desde su inauguración en marzo de 2022 a la fecha, el AIFA ha movilizó poco más de 6 millones de pasajeros, con una tendencia ascendente: hace un año el número promedio por día fue de 9 mil 500 con 62 operaciones de despegue aterrizaje; en lo que va de junio de este año el promedio diario es de 17 mil 807 personas en 152 operaciones comerciales. Ese ritmo le ha permitido llegar a su punto de equilibrio aunque, ciertamente, falta un trecho considerable para que mediante operaciones de aviación comercial, amortice la inversión ordenada en el polígono de Santa Lucía por Andrés Manuel López Obrador.

El Ejército, al mando ahora del general Crescencio Sandoval, busca métodos y soluciones para difundir las oportunidades de transporte y de negocios en sus instalaciones, será la sede del Festival Gastronómico de México en septiembre de este año.

En colaboración con la Secretaría de Turismo con quien quizá sea el último titular del ramo,

Miguel Torruco, y la Confederación Nacional de Cámaras de Comercio-Servitur que preside Octavio de la Torre, los 32 estados del país estarán representados con sus cocinas tradicionales y de innovación.

Otra área, la altamente rentable, es la operación de carga. Pese a que sólo 7 aerolíneas cargueras se trasladaron del Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México (AICM) al nuevo aeródromo, otras cargueras internacionales han empezado a llegar a las pistas y recintos fiscalizados con lo que el movimiento de mercancías pasó de 183 mil 325 toneladas en todo 2023 a las 390 mil 318 toneladas acumuladas en lo que va de 2024.

La Aduana 50 instalada en el AIFA ha captado a la fecha 73 mil 676 millones de pesos y podría llegar fácilmente a 100 mil millones de pesos al final de 2024. Ciertamente que los impuestos de comercio exterior captados por ese emplazamiento cubren la inversión federal efectuada en todo el polígono, incluyendo Ciudad Militar

con todo y museos; y también que ese dinero captado por la Agencia Nacional de Aduanas de México (ANAM), que lleva el general André Fullón, se reporta al Sistema de Administración Tributaria, y de ahí el dinero entra a “La Gran Licuadora” del gasto público en quién sabe que tantas cosas decida el Poder Ejecutivo.

Si quisiera, el Ejecutivo podría canalizar parte de esos dineros para ampliar los accesos desde el Arco Norte y los ramales desde la autopista México-Pachuca y conectividad ferroviaria con el AICM.

Pero el esfuerzo militar ahí está, constante y sonante.

**Grupo Televisa, todo SKY.** Y sí, ya con el acuerdo entre AT&T para vender 49 por ciento de su operación en México a Grupo Televisa, la compañía que codirigen Bernardo Gómez y Alfonso de Angoitia obtiene todo un kit de operación satelital que resulta muy atractivo casi de inmediato considerando las Olimpiadas de Francia 2024, la Eurocopa y la Copa Mundial 2026.

En la negociación Televisa obtiene los derechos de renta en los paneles de irradiación de los satélites Hughes, así como una serie de derechos de transmisión para México... con el beneficio que pagará a AT&T, que preside John Stankey, la transacción entre 2027, 2028 y 2029.

La operación de Sky México pasa de inmediato a Izzi, al mando de Francisco Valim, estando por determinar cuál de las dos marcas se mantiene en el mercado.

Buena jugada.

**Canacintra, lazos con Alibaba.** Para acelerar la vinculación de las pequeñas y medianas empresas a las empresas globales y *nearshoring* en América, la Cámara Nacional de la Industria de la Transformación, que preside Esperanza Ortega, realizó ayer una cumbre de trabajo con la multinacional de negocios *on line* Alibaba de Jack Ma.

La magnitud del comercio que logra Alibaba en México, representada en América del Norte por Stephen Kuo, hace relevante a la organización por excelencia de las Pymes mexicanas vincularse al equipo de *marketing* que lleva Samara Swenson y de asociaciones estratégicas de Alex Tsai en Alibaba. Se espera que la Secretaría de Economía de la CDMX, a cargo ahora de Fadlala Akabani, catalice ese encuentro con medidas específicas de fomento.

**Aggity sin liquidez y ahorca a trabajadores.** Vaya lío en la empresa española de tecnología Aggity-Mexis, de Oscar Pierre y de Pablo González, que supuestamente se dedica a la ciberseguridad de diversos negocios: no han pagado a sus empleados la primera quincena del mes de junio, debido a falta de liquidez.

Es de conocimiento público que la empresa española Aggity adquirió en el año 2020 a la compañía mexicana Mexis, creando Mexis-Aggity; sin embargo, aunque la fusión de empresas ya está hecha, se sabe de los problemas financieros que le ahogan: Aggity carga una deuda —desde febrero del 2022— que oscila entre los 30 y 40 millones de pesos. Los paganos hoy son sus trabajadores que temen quedarse con una mano adelante y otra atrás.



## **DE LA REFORMA FISCAL (4/5)**

**POR ARTURO DAMM ARNAL**

**L**o fiscal tiene dos frentes, ingresos y gastos. Una reforma fiscal debe reformar ambos, comenzando por los gastos, lo que no sucederá en México. La reforma fiscal, de realizarse, será principalmente tributaria, por el frente de los ingresos, centrada en dos preguntas: qué impuestos aumentar y qué nuevos cobrar, o cómo expropiar más a los contribuyentes.

Los principales problemas, para los contribuyentes, son la total discrecionalidad del gobierno para cobrar impuestos y la enorme desproporción entre el control que el recaudador ejerce sobre los contribuyentes (grande), y el que los ciudadanos tienen sobre el gobierno (pequeño).

Basta que el Ejecutivo Federal proponga cobrar más impuestos, y que el Congreso de la Unión lo apruebe, para que nos obliguen a entregarles un mayor porcentaje de nuestros ingresos, del producto de nuestro trabajo, lo cual, si tenemos el derecho al producto íntegro del mismo, es una violación al derecho de propiedad privada, sobre todo si ese dinero se usa para financiar tareas no propias del gobierno, como las relacionadas con el desarrollo social (redistribución gubernamental del ingreso), y el crecimiento económico (generación de ingreso). Este año 67.7% del gasto del gobierno será para desarrollo social, 24.0% para crecimiento económico, y solamente 8.3% para financiar las tareas propias del gobierno, relacionadas con la impartición de justicia: prohibir y prevenir la violación de derechos, y, de fallar, castigar y obligar a resarcir a quien los viole.

La total discrecionalidad del gobierno a la hora de decidir qué impuestos, a qué tasas y a quién cobrarlos, implica que el derecho de propiedad privada sobre los ingresos, sobre el producto del trabajo, no está plenamente reconocido, puntualmente definido y jurídicamente garantizado, algo propio del Estado de chueco, antítesis del Estado de Derecho.

El otro problema, además de la discrecionalidad, es la gran desproporción entre el control que el recaudador ejerce sobre los contribuyentes (grande), y el que los ciudadanos tienen sobre el gobierno (pequeño). En México es más fácil que la malversación de fondos de parte de los funcionarios gubernamentales quede impune a que quede impune la evasión de impuestos de parte de los contribuyentes, que puede darse por el lado de los impuestos que gravan la generación de ingresos (por ejemplo: el ISR), pero no de los que gravan el gasto del ingreso (por ejemplo: el IVA).

Total discrecionalidad del gobierno a la hora de cobrar impuestos, y desproporción entre el poder del recaudador y el de los ciudadanos, son los dos principales problemas (de hecho son amenazas), que enfrentamos los contribuyentes en México, problemas a los que no les veo pronta solución, porque de ambos se beneficia quien debe solucionarlos: el gobierno.

Por lo pronto, por las razones expuestas en el primer *Pesos y Contrapesos* de esta serie, tarde o temprano se necesitará una reforma fiscal, que será sobre todo tributaria, centrada en estas dos preguntas: qué impuestos aumentar y qué nuevos impuestos cobrar, es decir, cómo exponer más al contribuyente, sobre todo por el hecho de que buena parte del dinero recaudado se destina a financiar tareas que no le corresponden al gobierno. Este año será el 91.7% del gasto total.

Continuará.



## ¡100 días más!



Cuando Enrique Peña Nieto recibió al ganador de las elecciones federales del 2018, Andrés Manuel López Obrador, el Presidente saliente le ofreció a su opositor apoyar sus iniciativas legislativas para que pudieran ser discutidas en la LXIV Legislatura que se constituía tres meses antes de su toma del poder.

Era lo más lógico, dar espacio al Presidente entrante de generar su propia gobernanza.

Seis años después López Obrador se apodera de los trabajos de la entrante LXVI Legislatura y le impone a la virtual presidenta electa, de su propio partido, la agenda legislativa que ella tendrá que seguir en el arranque de su mandato.

Ese es López Obrador, el mismo que asumió de facto el poder presidencial, con un Peña Nieto escondido en Los Pinos, y que tomó decisiones tan importantes como cancelar el Aeropuerto Internacional de Texcoco dos meses antes de portar la banda presidencial.

Al menos la Constitución marca que el 30 de septiembre de este 2024 es el último día del mandato como Presidente de México de

Andrés Manuel López Obrador. Quiera o no.

A partir del 1 de octubre quien tendrá el mandato de encabezar el Poder Ejecutivo y ser comandante supremo de las Fuerzas Armadas será Claudia Sheinbaum Pardo y lo que ocurra a partir de ese momento con el ejercicio del Poder Ejecutivo será su responsabilidad.

Si ese ejercicio del poder se comparte en la sombra, si opta por seguir instrucciones a distancia o si decide asumir el mando total y ubicar al futuro expresidente en ese papel de retiro, será una determinación exclusiva de Claudia Sheinbaum.

López Obrador no se quiere ir, eso es evidente. Los desplantes que ha tenido con su propia candidata triunfadora hablan de un intento de mantener la subordinación. Mientras que las muestras de prudencia y mesura de la ganadora desconciertan.

López Obrador tiene declaraciones contradictorias todos los días respecto a su futuro. Una *mañana* dice que se va a *La Chingada* (su rancho en Palenque, Chiapas) y no regresa, otra *mañana* dice que podría volver si se lo pide su presidenta y después asegura que siempre sí vendrá a ver a su esposa quien se queda en la Ciudad de México. Es el cono-

cido valor de la palabra de López Obrador.

Estos cien días que le quedan al mandato constitucional de López Obrador van a ser determinantes para el sexenio que está por empezar.

La inminente pérdida del poder podría seguir afectando la estabilidad emocional de quien se va y podría tener una impredecible cúspide el día del último informe presidencial, además de la defensa de su agenda legislativa, llamada el plan C.

La virtual presidenta electa tendrá en este periodo la calificación de la elección presidencial en sus manos que le dará una garantía adicional de poder y autonomía. Tendrá el tiempo suficiente para empezar a explorar sus propios espacios de poder que querrá hacer valer en todos los frentes, incluido con su antecesor.

La mayoría oficialista en el congreso tendrá todo el largo mes de septiembre para definir si refrenda su lealtad con la continuidad académica o con la continuidad colérica.

Lo cierto es que serán cien días largos, estresantes, volátiles y determinantes para el México del resto de la década y quizá un par de generaciones.



## Afores cumplen 27 años y darán pensión con nuevo Fondo

El próximo 1 de julio, las Administradoras de fondos para el retiro (Afores) cumplirán 27 años de operar en el país y se espera que en esa fecha se den las primeras pensiones con el complemento que dará el nuevo Fondo de Pensiones para el Bienestar.

La pensión mínima garantizada será por 16,777 pesos mensuales y se dará a quienes tengan 65 años y se jubilen por el régimen de 1997 en el caso de trabajadores del IMSS y de 2007 en el caso de los afiliados del ISSSTE.

Este complemento de pensión provendrá de dicho Fondo, el cual contará con un Comité Técnico que establecerá las reglas de operación y el régimen de inversión para generar rendimientos a los poco más de 45 mil millones de pesos que administrará en un inicio.

Ayer, después de varios días de espera se llevó a cabo la primera reunión de este Comité, el cual está conformado por la gobernadora del Banco de México (Banxico), Victoria Rodríguez Ceja; el secretario de Hacienda, Rogelio Ramírez de la O; el subsecretario de egresos de la misma dependencia, Juan Pablo de Botton y el director del Infonavit, Carlos Martínez. El Comité Técnico debe dejar en claro cuánto abonarán el Instituto para devolver al pueblo lo robado al Fondo, cuánto recibirá por la extinción de Nacional Financiera de Desarrollo Agropecuario, Rural, Forestal y Pesquero, y los excedentes con que supuestamente contribuirán las empresas estatales como el Tren Maya o Mexicana, pero so-

bre todo cuánto absorberá del Presupuesto de Egresos de la Federación.

Lo que sabemos hasta ahora y gracias a la información que se obtuvo por una solicitud a la plataforma de Transparencia, es que este fondo se financiará en primera instancia con recursos de cuentas inactivas u olvidadas en las Afores y el Infonavit. Del IMSS son más de 4.3 millones de cuentas inactivas de personas que tienen 70 años y que significan 45 mil millones de pesos. En el caso de personas que cotizaron en el ISSSTE, son más de 136 mil cuentas por más de 2 mil millones de pesos.

Lo que nos han dicho hasta ahora es que las Afores no han recibido ninguna indicación de empezar a trasladar estos recursos al IMSS o ISSSTE. Tampoco está claro cómo se manejará la reserva para quienes después quieran reclamar este dinero y ya no lo tengan en su Afore.

Existen todavía muchas dudas sobre el manejo de estos recursos y sobre todo qué pasará con las pensiones de millones de trabajadores. Ojalá las autoridades públicas y privadas realicen una campaña de información que dé más certezas.

Hacienda mencionó que este Fondo implicará un costo de 130,000 millones de pesos en los siguientes 10 años y que hasta 2026 y 2027 se verá una significativa población que se jubile y se beneficie de este fondo. Muchos números, pero poca explicación a la ciudadanía.



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

**ALBERTO AGUILAR**

## Fibras otra víctima por cambios a SCJN, se nubla “nearshoring”, mejoran y mercado de compras

Recientemente el segmento de fibras, vehículos surgidos en 2011, se han mantenido en la mira. Primero por la frustrada oferta de Fibra Next por Fibra Uno de **André El-Mann** y luego por el intento de esta misma para asumir Terrafina el control de **Diego Folino**.

Vaya esta última recién rechazó el ofrecimiento de Funo, quien ayer canceló una asamblea programada mañana para evaluar una contraoferta. A su vez Prologis de **Luis Gutiérrez** aumentó su propuesta por Terrafina, al igual que Fibra Macquarie de **Simón Hanna**. Fibra Monterrey de **Federico Garza Santos** mantiene el interés por el paquete industrial en juego.

Las apuestas van ligadas al “nearshoring”, pero veremos si las expectativas se cumplen. Tras las elecciones el panorama

se modificó ya con un Congreso sin equilibrios.

De inmediato **Andrés Manuel López Obrador** busca aprovechar para asumir el control de la SCJN. Hay incertidumbre incluso con respecto al T-MEC.

Como quiera el momento ni mandado a hacer para comprar en el ámbito de las fibras dado su horizonte de largo plazo.

Salvo las industriales, las fibras vienen de momentos difíciles por la pandemia. Las de hoteles y comerciales han mejorado. En oficinas hay mayor rezago, admite **Salvador Daniel Kabbaz** presidente de Amefibra. Hace ver que en 2023 las cotizaciones de las 15 fibras avanzaron más aprisa que el IPC.

Y es que el “nearshoring” dice, es “una oportunidad de oro”, aunque hay barreras:

agua, inseguridad y electricidad. Remarca también la vital de la confianza.

Justo esa variable está en entredicho, lo que podría modificar la evolución futura de esos vehículos. La cotización de Danhos por ejemplo aún está abajo del mejor nivel del 2023, lo mismo que la de FUNO, Fibra Macquarie, Fibra Plus, Fibra Hotel, Fibra Storage, Fibra HD. Una excepción es Terrafina convertida en la niña bonita.

Así que las fibras que van al alza, también podrían ser otra víctima de las reformas en el tintero. Veremos.

### **MEGA SIN INFORMACIÓN ANUAL, NUEVO AUDITOR Y ALTO RIESGO**

Y con respecto a la emproblemada Mega de Guillermo Romo Romero con un pasivo de 542 mdd, resulta que dicha sofom aún no entrega su información financiera anual, otra pésima señal. Se argumenta que es por el cambio de auditor. Como le informe Deloitte de Francisco Pérez Cisneros se separó. Su relevo fue J.A. del Río y Asociados. La elección no gustó. Además hace un mes durante una asamblea convocada por los inversionistas ni siquiera hubo "quorum" y muchos puntos quedaron en el tintero. Se cierne en la escena otro default.

### **AGUACATE 3,030 MDD Y AQUÍ GUACAMOLE A PRECIO DE ORO**

Más allá del tema mediático, el aguacate sig-

nificó el año pasado 3,030 mdd. Hubo una caída. Este año va mejor. Según el GCMA que lleva Juan Carlos Anaya hasta abril las ventas, básicamente a EU, suman 1,283 mdd con 14% de avance. Un gran problema es el mercado interno. Su precio ha subido 36% hasta mayo, ya que el margen de comercialización es de 173%. El promedio de la ganancia del comerciante en los últimos 5 años es de 145%. Guacamole a precio de oro.

### **AJUSTARÁN AVANCE DEL PIB 2024, NIVEL DE TASAS Y DÓLAR**

Mañana se conocerá la encuesta de Banamex. Dada la coyuntura, es un hecho que habrá un ajuste a la baja para la expectativa del PIB 2024, sobre 2.1% o 2.2%. El nivel para las tasas será más alto y la relación peso-dólar menos favorable. El equipo económico de CIBanco que lleva Jorge Gordillo está en un avance de la economía de 2.2%, los réditos a fin de año en 10.50% y el dólar en 18.50.

### **POSPONEN CONGRESO DEL PETRÓLEO Y HASTA HOY PEMEX**

Resulta que el Congreso Mexicano del Petróleo que organiza Pemex de Octavio Romero y que es en Tamaulipas, fue suspendido ayer por la tormenta Alberto. El balance de la petrolera deberá esperar para hoy.

@aguilar\_dd  
albertoaguilar@dondinero.mx



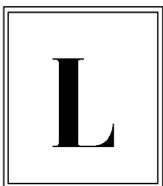
## UN MONTÓN DE PLATA



#OPINIÓN

BYD  
INVERTIRÁ  
CASI USD  
\$1 MIL  
MILLONES

**La empresa se distingue por fabricar por cuenta propia prácticamente todos los componentes de los autos —a excepción de neumáticos y cristales—**



Le pregunto en entrevista a **Jorge Vallejo**, director general de la novedosa automotriz china BYD, si la fábrica que planifica establecer en México tendrá una inversión cercana a los Dlls. \$1 mil millones: "Aproximadamente. Estamos buscando más de 10 mil puestos de trabajo en la primera etapa, más, obviamente, todo lo que se vaya acumulando. Y (también) la proveeduría que se requiere..."

BYD ha sido una de las nuevas empresas automotrices con mayor notoriedad en el país en el último año. La empresa comercializa vehículos 100 por ciento eléctricos e híbridos enchufables que generan un rango extendido de 1,100 kms. En enero próximo su menú llegará a 12 vehículos; es un número que crece rápidamente. La empresa se distingue por fabricar por cuenta propia prácticamente todos los componentes de los autos —a excepción de los neumáticos y los cristales—.

Esto le ha dado una ventaja de costo y una multiplicidad de patentes que emergen cada día de sus fábricas.

Ya se acerca la decisión definitiva de inversión en pocas semanas: "estamos trabajando fuerte. Tenemos reuniones con diversos estados que nos han arropado bien para poder definir cuál sería el estado en el que estaremos invirtiendo con esta planta de manufactura. Espero ya en el tercer trimestre de este año anunciar el monto de inversión. Estamos hablando de más de 150 mil unidades en una primera etapa. Una segunda etapa de otras 150 mil unidades de producción.

También estamos buscando reunirnos con el gobierno electo para consolidar esta gran inversión y seguir trabajando de la mano. Creemos en el país. México es un punto clave porque el volumen de comercialización de este año es de 50 mil unidades. El siguiente estamos buscando 100 mil unidades a través de 50 centros de distribución que estamos abriendo".

Una de las grandes ventajas competitivas de esta marca es el precio, que puede ser entre 20 y 25 por ciento menor que los vehículos de marcas equivalentes en categorías comparables.

**Una de las grandes ventajas competitivas de esta marca es el precio**

### EDÉN

La solución de Inteligencia Artificial aplicada a la radiología que creó el mexicano **Julián Ríos**, conocida como Edén, acaba de levantar una segunda capitalización de Dlls. \$10 millones, que se suman a los Dlls. \$25 millones levantados en 2022. Esta plataforma ya procesa tres millones de imágenes médicas individuales cada día y emite medio millón de reportes radiológicos individuales cada mes. Sí.

### AUDITORÍA SUPERIOR

El Auditor Superior de la Federación, **David Colmenares**, visitó **El Heraldo**. Ahí adelantó que en julio próximo la Ciudad de México será anfitriona de dos encuentros de auditorías superiores a nivel Europa y Latinoamérica. En una de las conferencias el tema central será el acoso hacia las auditorías en diferentes países. Le pregunté qué dirá él al respecto: "que a nosotros no nos acosa nadie".



## MERK-2 | 19

### CORPORATIVO



#OPINIÓN

CRISIS  
POR AGUA

#### Un ducto de agua entre la planta de Cervecería Modelo y la china Time Ceramics en Hidalgo es revisado por las autoridades federales

**L**a crisis hídrica en varias regiones del país estaría creando auténticos conflictos por el agua. El tema alcanza al estado de Hidalgo donde el fabricante de pisos chino Time Ceramics, en el municipio de Emiliano Zapata, acaba de firmar un convenio con Cervecería Modelo, en el municipio de Apan, para construir un ducto de 25 kilómetros, donde la corporación asiática se beneficiaría de las aguas residuales de la cervecera.

Esta decisión obedece a que Time Ceramics tiene atorados los permisos para operar la explotación de dos pozos de agua que pretende construir dentro de sus instalaciones, situación que ha provocado el retraso de sus operaciones y el incumplimiento con sus clientes.

Añada que dicho ducto, con cargo al gobierno estatal de

**Julio Menchaca**, podría tener un costo de unos 100 millones de pesos, y se sabe que es revisado por la Conagua, que lleva **Germán Martínez**.

Como imaginará tal decisión ha encendido *focos rojos* entre pobladores y agricultores de Apan y Emiliano Zapata, ya que el vital líquido podría servir para riego de cultivos de maíz y frijol, así como para el abastecimiento en escuelas, cuando la falta de agua se agrava a causa de la sequía.

#### Time Ceramics tiene atorados permisos para explotación de dos pozos de agua

De prosperar la iniciativa, que según estimados oficiales podría quedar concluida en diciembre, sólo las empresas garantizarían el abasto de agua, de ahí el interés de los habitantes de esa región hidalguense para que se haga una consulta, tal y como lo planteó en conferencia mañanera el presidente **Andrés Manuel López Obrador**, y donde estaría en la balanza la agricultura de ejidatarios o bien la fabricación de losetas y pisos.

#### LA RUTA DEL DINERO

La red de hospitales Christus Muguerza, con presencia en siete estados, sigue avanzando en transformación digital en beneficio de sus pacientes. Con inversiones de 50 millones de dólares en tecnología, innovación médica y gastos de operación para los próximos cinco años, ha invertido 67 millones de pesos para migrar a la *nube* procesos de administración estratégica y financiera. La operación está resultando en un ahorro de hasta 77 millones de pesos en los próximos seis años. Christus Muguerza tiene base en Monterrey, Nuevo León, es dirigida por el doctor **Horacio Garza Ghio**, y se ha distinguido por la operación de los primeros hospitales 100 por ciento digitales en el país, en ciudades como Guanajuato y Monterrey. Añada que se ha dado a la tarea de impulsar el conocimiento, talento y enfermería a través de mejores prácticas, y recientemente alcanzó un hito histórico al establecer un convenio con la Asociación de Enfermería Profesional de Ontario (RNAO), Canadá, para la aplicación de las Guías de Buenas Prácticas para atención de salud en México. La idea es asegurar que los procesos de atención clínica y servicios derivados de ellos cumplan con los estándares más altos de calidad, promoviendo una práctica de enfermería de excelencia.



## TENDENCIAS ECONÓMICAS Y FINANCIERAS

### MERCADOS NERVIOSOS

CARLOS LÓPEZ JONES

**E**n las últimas dos semanas, el peso de ha debilitado, la bolsa se ha derrumbado y para evitar una mayor salida de capitales, las tasas de interés han subido. Todo esto es producto de la Reforma Constitucional que se propone al Poder Judicial y los cambios que ello provocaría en la vida diaria de las empresas de todo el país.

El fin de semana pasado se llevó a cabo una encuesta por parte de Morena para determinar si el pueblo estaba de acuerdo con esa reforma al Poder Judicial. El 52% dijo que no sabía de qué se trataba la misma, por lo que cuando la mayor parte de las personas emitieron su voto, realmente no sabían de la existencia de la misma, ya que la entonces candidata Claudia Sheinbaum fue muy cuidadosa al no mencionarla como una de sus promesas de campaña, ya que sabía, sería muy polémica.

La Reforma Judicial que se va a proponer y aprobar, porque Morena

no le va a cambiar una coma a la iniciativa original que fue presentada el pasado mes de febrero por el aún presidente López Obrador; encontramos que se propone la elección por voto popular de jueces, ministros y magistrados. Estamos hablando de más de 1,600 puestos en todo el país y más de 300 boletas electorales que tendrá que llenar en las urnas, cada persona que vaya a votar el próximo año. De entrada, parece una tarea casi imposible de cumplir, porque si llenar 8 boletas, tomó 5 minutos en promedio en las elecciones del pasado 2 de junio, votar por 300 puestos, tomaría entre 1 y 2 horas por lo menos, a cada votante; 170,000 casillas instaladas en todo el país serían insuficientes, tan solo para que las personas interesadas emitan su voto para cada uno de los 300 puestos que les toca elegir.

La propuesta también señala que los candidatos deberán tener espacios en radio y televisión, para hacer su campaña, lo que abre la puerta para que los más famosos y no los mejores, sean los elegidos. Si es así, las grandes empresas, el crimen organizado y muchos grupos de poder,

podrían pagar esas campañas. Incluso la DEA ya advirtió de este peligro al gobierno de México, ya que solamente en Bolivia, el pueblo elige a sus jueces y desde que esa modalidad se implementó, la percepción de corrupción en el Poder Judicial boliviano ha aumentado en 75%.

Otro punto de esta reforma es que propone un organismo que revise lo que hace el Poder Judicial, así que todos los Magistrados deberán votar como lo pida la presidenta Sheinbaum en todas sus reformas y no podrán ir en contra de lo que decida. México regresará a 1980 cuando había un chiste donde el presidente preguntaba "¿qué hora es?", y le respondían "la hora que Usted ordene".

Un país donde nadie puede ir en contra de la voluntad de la Sra. presidenta y el futuro de las empresas depende del humor de ella y su grupo más cercano, no atrae muchas inversiones, por esa falta de contrapesos. Por eso los mercados están nerviosos y muchos capitales empiezan a huir.



**LUIS P.  
CUANALO  
ARAUJO**

MOSAICO RURAL

## En puerta, los equipos de transición para el sector agroalimentario

**E**l día de hoy, la virtual presidenta electa, Claudia Sheinbaum, dará a conocer parte de su gabinete. La atención estará centrada en este anuncio, ya que se trata de las mujeres y los hombres que acompañarán su gobierno y su perfil definirá la relación que tendrán con los distintos sectores productivos.

En el caso del sector agroalimentario, estamos seguros que quien encabece la cartera del ramo, dará continuidad y seguirá construyendo el segundo piso del campo mexicano, porque de él depende la alimentación de millones de mexicanos y mexicanas, así como la seguridad alimentaria de nuestro país.

Sin lugar a dudas, el secretario de Agricultura, Víctor Villalobos Arámbula, dejará un importante legado, ya que por primera vez en un sexenio hubo paz social en el campo, no se registró desabasto de alimentos, aún en periodos críticos como los de la pandemia, y salieron de la pobreza 1.9 millones de personas de localidades rurales.

De formación agronómica en la en-

tonces Escuela Nacional de Agricultura, hoy Universidad Autónoma Chapingo, Villalobos Arámbula encabezó, junto con su equipo de trabajo, una transformación en el campo, con una política diferenciada por tipo de productor, apoyos directos, fomento a la exportación, investigación y tecnología en el campo y respeto a la agrobiodiversidad, por mencionar sólo algunas líneas.

Prevén pronta apertura para la exportación de aguacate a EU

Debido a un tema estrictamente de seguridad, el gobierno de Estados Unidos suspendió las revisiones del Servicio de Inspección de Sanidad Animal y Vegetal a los aguacates de Michoacán, y, por ende, no se podrá exportar este producto a dicho país.

El embajador, Ken Salazar, dijo que, hasta que se resuelva el problema de la seguridad en la región, se levantará la suspensión y aclaró que el tema no tiene nada que ver con posibles amenazas o riesgos a la salud, es decir, no por el tema fitosanitario.

Al respecto, el secretario Víctor Villalobos dio a conocer que participará en la visita que hará el embajador estadounidense a Michoacán, donde se

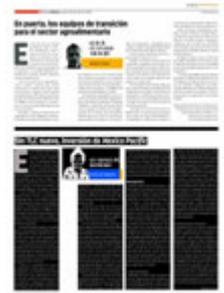
reunirán con el gobernador Alfredo Ramírez Bedolla y la cadena productiva.

Estos encuentros permitirán, también, revisar el Plan de Trabajo Operativo para la exportación de aguacate de México a Estados Unidos y proponer esquemas que resulten en una labor más eficiente por parte del Servicio de Inspección de Sanidad Animal y Vegetal estadounidense.

El objetivo, dijo, es que se alcancen los mejores términos en este tema y que la relación binacional sea de beneficio para ambos pueblos, productores y consumidores.

Y es que, las pérdidas por no exportar aguacate de Michoacán podrían ser de 7.6 millones de dólares al día, de acuerdo con cálculos realizados con información del Banco de México (Banxico), de la Secretaría de Economía, y del Departamento de Agricultura de Estados Unidos.

•Especialista del sector agropecuario.  
Presidente del Colegio de Ingenieros Agroindustriales de México, A.C.  
Colaborador Acustik Rural.  
luiscuanalo@outlook.com



# Sin TLC nuevo, inversión de *Mexico Pacific*



**GUADALUPE  
ROMERO**

CÓDIGO DE INGRESOS

**E**n este México donde la vida no se detiene por una gris reunión entre empresarios y la presidenta electa de México, Claudia Sheinbaum, y mucho menos por la depreciación del dólar por el complicado proceso electoral estadounidense que deberá definir a su próximo mandatario, entre el demandado Trump y el achacoso Biden, las inversiones llegan y las reglas cambian.

Y aquí el botón de la muestra. La empresa *Mexico Pacific* ya está más que comprometida a desarrollar la planta de licuefacción de gas natural Saguaro Energía y el gasoducto asociado Sierra Madre, incluso firmó con filiales de la Comisión Federal de Electricidad (CFE) para concretar inversiones sociales en Sonora y Chihuahua, a través de fideicomisos dedicados.

La mitad de las inversiones se realizarán en comunidades a lo largo de la ruta

del gasoducto Sierra Madre de *Mexico Pacific*, que abarca seis municipios en Chihuahua y diez municipios en Sonora. La otra porción de las inversiones se realizará en Puerto Libertad, un precinto del municipio de Pitiquito, en el estado de Sonora, donde se construirá la planta de licuefacción de gas natural Saguaro Energía de *Mexico Pacific*.

“Como un testimonio de nuestro compromiso a largo plazo con las comunidades, este Acuerdo de Inversión Social prevé una asignación de recursos sin precedentes en infraestructura comunitaria y programas sociales de alto impacto, que tendrán un efecto positivo duradero en los 16 municipios de Chihuahua y Sonora en los que construiremos y operaremos nuestras instalaciones”, dijo Sarah Bairstow, directora ejecutiva (CEO) de *Mexico Pacific*. Palabra de mujer en tiempos de mujeres, ya quedó escrito.

Tendremos las cifras este año pues,

según los directivos de *Mexico Pacific*, anticipan alcanzar una decisión final de inversión (*FID*, por su sigla en inglés) en 2024. Al tiempo que nada detiene.

Por esta gran inversión y las que siguen, además de la tan anunciada llegada de empresas por la conveniencia de relocalización (*nearshoring*), será bueno que tomen en cuenta ciertas señales. Como la que dio Duncan Wood, presidente del Consejo del Pacífico sobre la Política Internacional, basado en Los Ángeles, en el *podcast* Norte Económico más reciente de Grupo Financiero Banorte, donde dijo que sin importar si en las elecciones presidenciales de EU resulta ganador Joe Biden o Donald Trump, la relación con México se mantendrá en el mismo tono que en años anteriores.

Aunque llama la atención otra señal, el experto anticipó que “ya no hay posibilidad de negociar un nuevo tratado de libre comercio (TLC)... El T-MEC probablemente fue el último tratado de libre

comercio que vamos a ver en décadas. Y esto es importante porque si vemos esta actitud como construir un muro alrededor de Estados Unidos, México, gracias a Dios, está dentro del muro, por lo menos en temas comerciales, y México tiene este acceso al mercado nacional más grande del mundo”. Habrá señales.

## REMANENTES

Acapulco, sigues en nuestra mente. Las afectaciones en materia de conectividad se mantienen vigentes, lo que perjudica el ingreso de turistas al puerto de Acapulco por la vía terrestre en el Viaducto La Venta – Punta Diamante. A más de un año después del “rescate” por el paso del huracán Otis, el camino no presenta avance en su mantenimiento, tampoco en la atención a los daños. Ante esta situación, Fibra Orión, empresa que mantuvo la concesión de este tramo hasta antes de su toma ilegal por parte del gobierno de Evelyn Salgado en abril de 2023, le ha reiterado al gobierno la disponibilidad de 500 millones de pesos y su apoyo logístico para precisamente

mejorar el estado del Viaducto. Lo anterior, a cambio de una extensión de la concesión del camino. Tome nota, este tema resulta preocupante cuando las condiciones del tramo pueden ser un gran desincentivo para miles de turistas que ya planean su verano.

### Ayudas pro limpieza

La inflación se coloca como un obstáculo para los empresarios, pero también para las familias mexicanas. Sólo en abril, el encarecimiento de la canasta básica alimentaria fue de 5.7%. Zonas rurales y urbanas han sido afectadas por igual, de acuerdo a los datos del Coneval. Ante ello, cobran especial relevancia programas como el diseñado por la Unión Nacional Independiente de Trabajadores y Empleados de Limpieza (UNITYEL), que bajo el liderazgo de Marco Antonio Jesús Reyes Saldívar, ahora favorece a 10 mil afanadores, y es que quienes cumplen sin faltas cada una de sus jornadas acceden a cinco comidas gratis quincenalmente, pero el ahorro se expande, pues por cada peso ejercido se acumula un porcentaje

adicional, lo que en conjunto representa hasta 30% de sus salarios. La iniciativa también beneficia a miles de negocios en la CDMX, pues mediante una app, los trabajadores identifican las loncherías, fondas y restaurantes a la redonda de sus centros laborales.

### También bien por Santander

A propósito de la IA. Banco Santander México y Fundación Ozaru lanzan la segunda edición del Curso Santander IA. para todos - Ozaru 2024, para brindar conocimientos básicos sobre Inteligencia Artificial y su aplicación. Será impartido a través de microcápsulas que llegan directo mediante mensajes instantáneos de texto a través de la tercera red social más usada del mundo. Este programa está dirigido a jóvenes mayores de 18 años interesados en aprender sobre IA. En contexto, el que 40% del empleo mundial está expuesto a la IA, y al menos la mitad de estos puestos es beneficiada con una mayor productividad, de acuerdo con datos del Fondo Monetario Internacional.

•@lupitaromero



## #ENDUTIH2023: confiabilidad y robustez estadística

**H**oy más que siempre la información acerca de las tendencias, hábitos de conectividad, preferencias de los consumidores de telecomunicaciones y servicios digitales es esencial para identificar el grado de desarrollo, las áreas desatendidas y los requerimientos en este sector prioritario para la economía global y nacional.

En otras palabras, los diferentes indicadores publicados acerca de los patrones referidos constituyen una brújula para el desarrollo de políticas públicas y estrategias sectoriales, hacia el cometido de alcanzar una plena cobertura, disponibilidad y accesibilidad de la conectividad.

En este sentido, la reciente publicación de la "Encuesta Nacional sobre Disponibilidad y Uso de Tecnologías de la Información en los Hogares (ENDUTIH) 2023" del INEGI en colaboración con el IFT, constituye un ejercicio anual que contribuye al dimensionamiento de la disponibilidad y hábitos de uso de dispositivos y servicios de conectividad en México.

**ENDUTIH 2023: confiabilidad en su levantamiento y resultados.** Al respecto, destaca la labor que realiza actualmente el IFT para robustecer su acervo estadístico, a partir de recabar la opinión y criterios de analistas, académicos, ejecutivos de los operadores, entre otros agentes

sectoriales. Ello ha contribuido a la obtención y publicación de información más certera, oportuna y confiable.

Ejemplo de esto es el dimensionamiento que la ENDUTIH 2023 hace de la confiabilidad de usuarios de internet en México, con una cifra de 97.0 millones u 82.1% del total de la población de seis años o más, que resulta apenas 1 millón menor a la estimación que dimos a conocer en The Competitive Intelligence Unit (The CIU) el mes pasado, a propósito de la conmemoración del #DíaDeInternet. Otra de estas métricas coincidentes e incontrovertibles es aquella de la disponibilidad de smartphones como proporción del total de líneas celulares, al registrar una razón de 95.5% en 2023, la misma que encontramos en The CIU en nuestro dimensionamiento del mercado de smartphones en México.

### **Dimensionamiento a la conectividad en su máxima expresión.**

Precisamente, en la ENDUTIH 2023 destaca la adición del dimensionamiento de la disponibilidad de dispositivos inteligentes conectados a internet en los hogares, un eslabón con creciente adopción en nuestro país. En 2023, la ENDUTIH reporta que el número de hogares con estos dispositivos asciende a 7.7 millones, una proporción de 20.0% del total. Entre estos, destaca que 63.7% cuentan con una bocina o asistente del hogar, 34.8% sistemas de video

vigilancia, 24.7% dispositivos de entretenimiento y 13.9% luces o interruptores, entre los principales disponibles en los hogares.

En el campo de la identificación de brechas de conectividad, resalta no solo el cierre de aquella manifiesta por género, sino que por primera vez, la adopción de la conectividad entre mujeres (81.4%) superó aquella de hombres (81.0%). Asimismo, amerita destacar la aproximación cada vez mayor de la proporción de internautas en los ámbitos urbano-rural, con una razón de 85.5% frente a 66.0% del total de las personas de seis años o más.

La ENDUTIH es instrumento estadístico crucial para México, al proporcionar información puntual sobre el acceso y uso de las TIC, con un enfoque en la identificación brechas digitales y desigualdades regionales.

Su levantamiento y publicación son esenciales para formular y evaluar acciones de política pública, estimular la competencia y la inversión en el sector, mejorar la calidad de los servicios de telecomunicaciones, y la toma de decisiones regulatorias. El compromiso de mejora estadística que tiene el IFT continuará contribuyendo a la disponibilidad de información precisa, confiable y oportuna acerca las dinámicas, hábitos de uso y preferencias de los usuarios conectados en México.



## Debate económico

Bruno Donatello  
bdonatello@eleconomista.com.mx

# Claudianomics II

**Claudianomics: la continuidad estricta de Pejenomics es imposible, por los muchos frentes de vulnerabilidad que se han abierto.**

¿Cómo será Claudianomics una vez que el siguiente sexenio logre despegar? ¿Acaso tendrá funcionalidad o se mantendrá la tendencia, que ya casi es estructural, al estancamiento económico? Se entiende por Claudianomics a la estrategia económica que aplicará la próxima administración. Pejenomics no logró darle a la economía mexicana lo que necesita casi con desesperación: un ritmo de crecimiento rápido y autosostenido. ¿Por qué? Ya se dijo en la pasada entrega de la presente serie. Los componentes tóxicos de Pejenomics resultaron demasiado poderosos en su fuerza destructiva y terminaron minando la propensión general a la inversión. Se cancelaron discrecionalmente muchos proyectos, se inhibieron innumerables inversiones, se creó deliberadamente un ambiente de hostilidad e incompreensión frente a la iniciativa empresarial. Todo ello, teniendo como telón de fondo que el 85% de la inversión es privada.

En la tremenda incertidumbre en la que se encuentra sumida actualmente la economía, se nos aparece, sin embargo, con toda claridad un diagnóstico difícilmente discutible. La continuidad estricta de Pejenomics es imposible por los muchos frentes de vulnerabilidad que se han abierto. La continuidad de Pejeno-

mics es indeseable, en la medida en la que la economía mexicana tiene que salir de la parálisis en la que se encuentra. El signo distintivo de Claudianomics debe ser el del pragmatismo militar: reforzar los esfuerzos que dan éxito y alejarse de las fórmulas que no han resultado viables.

En la muy difícil coyuntura actual de transición transexenal, el muy polémico y controversial paquete de reformas propuesto al Congreso se ha conformado en un elemento tóxico adicional que pende sobre la marcha de la economía. La amenaza es tan nítida, que los mercados financieros han reaccionado de manera correspondiente. Particularmente el mercado cambiario. Una reacción que nada tiene que ver con la supuesta contundencia de los resultados electorales. Las señales son inequívocas, hasta para el observador más miope.

Paradójicamente, en el contexto internacional, la economía mexicana se encuentra ante una perspectiva muy prometedora. La de aprovechar la relocalización masiva de empresas estadounidenses que se alejan de China a otros destinos de ubicación. La posibilidad es tan promisoriosa, que podría atraer a México muchas inversiones en gran volumen, dando lugar a un repunte productivo. Un repunte en la actividad económica que haga innecesaria una reforma fiscal. Una reforma fiscal, una amenaza que siempre agrede y preocupa. Lo que hay que reforzar son las tendencias positivas. Reforzarlas e inducir las. Tal vez con Claudianomics.



Ricos  
y poderosos

Marco A. Mares  
marcomares@gmail.com

## Pese a volatilidad, IP ofrece inversiones por 42 mmdd

La jornada de ayer (19 de junio) fue una jornada anticlimática

Se registra a dos semanas y media de que el nerviosismo y volatilidad en los mercados no ha cesado.

Los resultados electorales que le dieron prácticamente la supermayoría al partido Morena, implica la posibilidad de que se aprueben reformas constitucionales –que según los expertos en las materias, son– contrarias a la democracia y a un sistema judicial independiente.

Tendrían un potencial efecto negativo para la confianza de los inversionistas.

La afectación en el nivel del tipo de cambio es apenas una muestra de la incertidumbre que generan.

El día previo (18 de junio) los bonos a 30 años del gobierno mexicano rompieron la barrera del 10%, con un aumento de 51 puntos base más respecto de la subasta anterior.

Con todo eso como antecedente y la evidente volatilidad latente que continuará provocando el paquete de reformas constitucionales y en particular la Reforma Judicial, éstos temas quedaron fuera de la ráfaga de mensajes que se escucharon.

Fueron muchos y todos positivos. Se emitieron desde Palacio Nacional; la virtual Presidenta de México, **Claudia Sheinbaum** y; la cúpula empresarial.

Por la mañana el presidente **Andrés Manuel López Obrador** dijo que su gobierno está “blindando” la economía para que la futura presidenta constitucional, tenga todo el poder, (con) finanzas públicas sanas y evite pedir prestado al Fondo Monetario Internacional (FMI) o el

Banco Mundial.

Afirmó que dejará entre 600 mil y 700 mil millones de pesos de reserva por lo que se pueda necesitar.

Su preocupación es por un eventual impacto negativo por un probable ajuste fiscal en EU, luego de que se definan las elecciones presidenciales. Por su parte, Sheinbaum descartó una reforma fiscal, anunció la creación de una agencia digital y aseguró que México tiene una economía sólida

Se comprometió a mantener el equilibrio entre la deuda y el Producto Interno Bruto, a que no habrá gasolinazos, ni aumentos a las tarifas de luz y gas domésticos.

Sobre la reforma judicial reiteró que se realizará un parlamento abierto e invito al sector privado a participar.

Aseguró que no representará autoritarismos ni una concentración del poder.

En su oportunidad, los empresarios, sacaron la cartera y ofrecieron inversiones por 42 mil millones de dólares.

El presidente del Consejo Coordinador Empresarial (CCE), Francisco Cervantes comentó frente a Sheinbaum que todavía no se lo informaban a la Secretaría de Economía, pero que se lo adelantaba ahí porque “les ganó la emoción”.

Aunque lo cierto es que la inversión que realizará México Pacific por más de 15 mil millones de dólares, ya se había anunciado desde hace varios meses.

El empresario destacó también la de Femsa por 9 mil millones de dólares y Transcanada por 4 mil 500

millones de dólares.

Pidió que la relación entre la iniciativa privada y la próxima administración, se sustente en: la confianza en el gobierno, la certidumbre de futuro y la unidad de todos los mexicanos.

En reacción inmediata a lo que dijo Sheinbaum frente a los empresarios, la analista Gaby Siller de banco Base señaló que para mantener la razón de la deuda respecto del PIB, el déficit no debería superar el 3 por ciento del PIB.

Siller refiere que en la reunión la virtual presidenta de México mencionó que el déficit bajará al 3.5%, es decir, por encima del 3% proyectado para los Requerimientos Financieros del Sector Público en los Pre-Criterios para el año 2025, de la Secretaría de Hacienda.

La relación de la deuda respecto del PIB es uno de los indicadores que toman en cuenta las agencias calificadoras en sus evaluaciones.

En consecuencia la duda respecto de la posibilidad de realizar un ajuste fiscal persiste por la marcada desaceleración económica para el primer año de gobierno, producto de la estacionalidad pos electoral y mayor cautela para invertir, ante las reformas, dice la especialista.

Un año más con elevado déficit – advierte– podría llevar a recortes en la calificación crediticia de la deuda soberana, lo que implicaría mayor volatilidad del tipo de cambio y mayor costo de financiamiento.

México –recuerda– está a un escalón de perder el grado de inversión con una agencia calificadora y a dos con las otras dos agencias.

Veremos qué ocurre en lo inme-

diato, con la muy probable aprobación de la Reforma Judicial. el difícil equilibrio de las finanzas públicas, sin perder los niveles de calificación crediticia que hoy tiene. Y en el mediano plazo, habrá que esperar para ver de qué manera logra el gobierno de Sheimbaum, Por el bien de México, ojalá lo logre. Al tiempo.



## CME reporta récord en futuros de divisas

Dueños Interceramic suben interés tras oferta

Hoteles Norte reportó ocupación del 56% en mayo

Be Grand recibe alza en calificación por HR

**CME Group**, el mercado de derivados líder en el mundo, dijo que los contratos de futuros de divisas (FX) alcanzaron un récord histórico de volumen en un solo día al reportar un total de 3.26 millones (equivalente a 314,000 millones de dólares) el 12 de junio.

El récord anterior registrado por CME Group era de 3.15 millones de contratos (296,000 millones de dólares) establecido el 8 de marzo de 2023.

Por su parte, FX Link, la herramienta anónima de negociación de diferenciales de futuros al contado de CME Group alcanzó un récord de volumen en un solo día de 113,662 contratos (10,500 millones de dólares) el 12 de junio, lo que representa un aumento de 37% con respecto al récord anterior de 82,900 contratos (7.2 mil millones) establecido el 16 de junio de 2022.

**Los principales** dueños de Internacional de Cerámica (Interceramic) concretaron exitosamente la Oferta Pública de Adquisición de acciones que forma parte del proceso para retirar a la compañía del mercado de valores.

Los accionistas, a través de la entidad Holding Lupo Corporation, lograron comprar 86.3 millones de acciones, equivalentes a 61.2% de los instrumentos en circulación -descartando las acciones en tesorería-, o 99.76% de los papeles objeto de la propuesta de compra.

Tras la oferta el grupo de control de Interceramic, la familia Almeida y la firma Kohler, incrementó su interés en el productor y comercializador de loseta cerámica para piso y pared de 38.65 a 99.85%, por lo que tiene ya vía libre para abandonar la vida pública.

**Promotora de** Hoteles Norte 19, un administrador de hoteles conocido anteriormente como Hoteles City Express, dio a conocer que la ocupación de su portafolio fue de 56.4% en mayo, lo que representó un incremento de 0.9 puntos porcentuales con respecto al mismo mes de 2023.

La ocupación a mayo está calculada sobre una base de 152 hoteles y 17,503 habitaciones en operación.

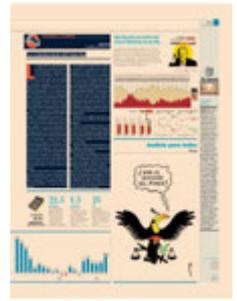
En tanto, la tarifa promedio tuvo un aumento de 10% frente al mismo mes de 2023, registrando un monto de 1,303 pesos.

A su vez, los ingresos de la cadena hotelera por habitación disponible (RevPAR) llegaron a un nivel de 735 pesos, lo que significó un aumento de 11.8% frente al mismo mes del año pasado.

**Be Grand**, una compañía dedicada a la construcción de vivienda multifamiliar, residencial y residencial plus, recibió un incremento en su calificación crediticia por parte de la agencia mexicana HR Ratings. Ello, ante el crecimiento de sus ingresos totales y su flujo operativo (EBITDA) durante el primer trimestre de este año.

La calificación crediticia de Be Grand pasó de 'HR BBB+' a 'HR A', o del octavo al séptimo nivel en la clasificación local de activos con grado de inversión. La perspectiva fue ratificada en 'estable'.

"Este crecimiento en flujo se alcanzó a través de un incremento en el EBITDA en relación con el periodo anterior, así como un mayor desplazamiento de inventarios, derivado del incremento en escrituraciones totales", dijo HR Ratings, en un comunicado.



## Economía y sociedad

Sergio Mota  
smota@eleconomista.com.mx

# La consistencia del sistema

La organización del desarrollo económico y social es la articulación sistemática, coherente y racional de medios y fines. Cada vez es más claro que la riqueza de una nación consiste no en el volumen de sus bienes materiales, sino en la consistencia de su sistema. Los recursos naturales de Sudamérica no son inferiores a los de Estados Unidos, pero la riqueza de ambas regiones es ampliamente diferente. La tierra de la India es mucho más rica que la de Japón, pero la riqueza comparativa de las dos naciones es a la inversa.

Tampoco es crucial el capital acumulado. Como señalara John Stuart Mill, el capital constantemente se consume y reproduce y este hecho explica lo que tan a menudo ha provocado admiración: la gran rapidez con la cual los países se recuperan de un estado de devastación. La desaparición en corto tiempo de todas las huellas de los males provocados por los terremotos, inundaciones, huracanes y los estragos de la guerra. Al final de la Segunda Guerra Mundial, Alemania se encontraba en ruinas, pero en breve tiempo se convirtió nuevamente en una de las naciones más prósperas del mundo. Hoy ocupa la cuarta posición a nivel mundial por el tamaño de su Producto Interno Bruto. Lo que cuenta es el sistema.

México tiene ahora una estabilidad macroeconómica cuyos componentes son la disciplina fiscal, una prudente política monetaria, la apertura comercial a través del T-MEC y un tipo de cambio flotante.

Si la política es el arte de lo posible y lo necesario, lo que falta es la inversión necesaria en capital humano, salud, seguridad social, educación, principalmente, así como una microeconomía competitiva que produzca empleos suficientes y que sea factor de crecimiento económico. Está en perspectiva una política industrial que aproveche el T-MEC y el proceso de relocalización industrial que se está operando en el mundo, particularmente por el desplazamiento de las empresas norteamericanas de China hacia otros países. México constituye un destino atractivo por la vecindad geográfica y experiencia manufacturera.

También han surgido propuestas para el fomento de políticas de desarrollo productivo.

Destaca la necesidad de diseñar políticas de innovación y difusión tecnológica que permitan absorber el caudal de experiencias institucionales mundiales sobre el desarrollo de un sistema nacional de ciencia y tecnología.

También políticas de capacitación que son determinantes para la competitividad. Educación para el trabajo.

El desarrollo de la infraestructura es otra política fundamental. Se trata de abastecimiento de energía, telecomunicaciones, redes de transporte, puertos, aduanas.

Políticas de reconversión productiva en sectores que necesitan elevar su productividad con decisiones innovadoras. Particularmente en el sector agropecuario con la sustitución de cultivos, así como un cambio en el uso del suelo de actividades agrícolas a ganaderas y silvícolas.



## Nunca dejes para después lo que es más importante para ti

o que hace a las personas, muchas veces, es su cultura. Es lo que también diferencia a los países. En México tenemos cosas muy buenas y una cultura de alegría, de fiesta, que nos permite reírnos hasta de nosotros mismos y de sonreír incluso cuando las cosas no van bien.

Pero también, desafortunadamente, es una cultura que nos hace posponer y dejar de lado algunas cosas que son importantes, pero no urgentes. Frases como "lo pensaré más adelante, cuando sea el momento" o "Dios proveerá" son muy frecuentes en nuestra sociedad.

Por eso cuando las cosas suceden, cuando la vida nos tira bolas curvas, somos buenos para improvisar pero la realidad es que muchos no estamos preparados.

Hace tiempo viví muy de cerca la experiencia de un padre de familia, con hijos chiquitos, que falleció en un accidente automovilístico. No tenía testamento ni dejó un seguro de vida. Resultó que la casa no estaba a su nombre sino de su socio en la empresa (por una negociación que habían hecho). Su esposa no estaba enterada de esto y tuvo que desalojar la propiedad después de un tiempo. Afortunadamente sus familiares los acogieron y les ayudaron a empezar de nuevo.

Pero no tenía que haber sido así. A los mexicanos no nos gusta pensar en esto, pero las cosas pasan cuando menos lo esperamos. Por eso la importancia de estar preparados: tener una cultura de previsión.

Repetidamente he escrito en esta columna que el mejor momento para

empezar un ahorro e inversión para el retiro es desde que conseguimos nuestro primer trabajo, precisamente porque tenemos mucho tiempo para que nuestro dinero crezca y se multiplique en términos reales.

Mucha gente, sin embargo, empieza a pensar en su retiro a los 50 años, cuando lo ven cercano. Hoy todos ellos se arrepienten, porque se dan cuenta que por haberlo pospuesto, tendrían que ahorrar más de la mitad de su ingreso para poder juntar una cantidad suficiente y desde luego, no les alcanza. En cambio si hubieran empezado desde el inicio de su vida laboral, habrían tenido que ahorrar mucho menos (alrededor de 10 o 15 de lo que ganan). Hoy tendrían además gran parte del camino andado.

Todas estas son cosas importantes, pero no son urgentes. No las dejes para después. El costo de hacerlo es altísimo. Si no has empezado a ahorrar para tu retiro, no lo pospongas más. Si no tienes un fondo para emergencias, empieza a construirlo hoy. Si no tienes un testamento que proteja a tus bienes y a tus seres queridos, haz una cita con un notario. Si lo que más te importa en la vida no está bien protegido, busca a un buen agente de seguros.

Es triste pero en México todos los años muchas familias lo pierden todo después de una catástrofe natural: un terremoto, un huracán o el desbordamiento de un río. Es verdad que la gente más pobre sufre más, pero también es cierto que muchas familias de clase media alta, con poder adquisitivo, no

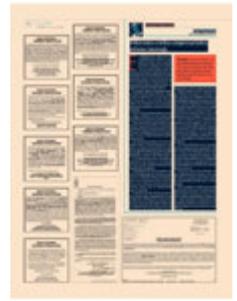
pensaron en proteger su activo más valioso y el techo donde viven sus hijos. Un seguro les hubiese permitido empezar de nuevo.

Hay además muchos seguros de vida que no se cobran, porque la familia ni siquiera sabía que existían. En otros casos, los beneficiarios nunca fueron actualizados (personas que se divorcian, forman una nueva familia y dejan estas cosas para después). Nunca más se acordaron.

Muchos percances con autos asegurados son rechazados porque la prima no fue pagada en tiempo. Porque lo dejaron para después o porque la gente pensaba, erróneamente, que tenía un "periodo de gracia" para hacerlo (existe únicamente en el primer recibo, no en los subsecuentes, que deben cubrirse antes de que inicie el periodo de cobertura).

En cambio hay cosas que no son tan importantes, pero que a muchos les parecen urgentes, como hacer largas filas para comprarse el nuevo celular el primer día que sale, o para comprar los boletos de un concierto. El fondo para emergencias puede esperar (claro, hasta que lo necesitamos y no lo tenemos, porque no planeamos).

Por eso siempre he enfatizado, en este espacio, que una vida financiera sana empieza por tener claras nuestras prioridades. Las cosas importantes, las esenciales, como tener protegidos a nuestros hijos, ahorrar para nuestro retiro o tener actualizado nuestro testamento jamás deberían dejarse para otro día.



## La gran depresión

Enrique Campos Suárez

# Diferentes estilos empresariales, mismo mensaje

**E**n diferentes tonos, algunos con la posibilidad de la cercanía, otros desde la distancia de un boletín de prensa. Algunos en privado, otros en actos públicos, pero lo cierto es que todas las organizaciones empresariales que se han acercado a la virtual presidenta electa, Claudia Sheinbaum, le han expresado su preocupación por el paquete de cambios constitucionales, en especial la reforma al Poder Judicial.

Su creador original, el presidente saliente Andrés Manuel López Obrador, niega cualquier afectación a los mercados, a las inversiones, a la economía. Es más, califica de chantajistas a los operadores del mercado cambiario y lanza sus insultos habituales.

Pero la virtual presidenta electa se reunió con algunos de ellos aun con la certeza de que habrían de expresar esos desacuerdos.

Claro, el encuentro con el Consejo Coordinador Empresarial (CCE) era previsible que tuviera ese tono suavcito que usa con el poder su presidente Francisco Cervantes, pero, aun así, no dejó de expresar alguna preocupación.

Cervantes le hace saber a la virtual presidenta electa, Claudia Sheinbaum, que tienen coincidencia en abordar con apertura la agenda de reformas constitucionales planteadas, incluida la del Poder Judicial.

Es cuestionable eso de la coincidencia

empresarial de meterse en una reforma así, pero, al menos quedó el mensaje de la necesidad de la apertura.

El Presidente del CCE le prometió a la virtual Presidenta electa inversiones superiores a los 40,000 millones de dólares, pero con la advertencia de no equivocarse con la reforma judicial porque la certeza jurídica, dijo, es indispensable para los capitales.

En refuerzo de ese mensaje institucional, Rolando Vega, presidente del Consejo Mexicano de Negocios, dijo que hay muchas cosas que se pueden mejorar en la implementación de la justicia, pero advirtió que lo que se ejecute tiene que ser congruente con el futuro desarrollo del país.

También desde el sector empresarial, pero desde una trinchera no alineada, incluso opositora, la Confederación Patronal de la República Mexicana (Coparmex) dice que la mayoría obtenida por el oficialismo en las elecciones del 2 de junio no puede entenderse como un cheque en blanco, y mucho menos se debe asumir como una justificación para avasallar a las minorías.

Dice la Coparmex que no debe haber cabida para una regresión, que los consensos son indispensables entre la mayoría y las minorías y que la reforma al Poder Judicial que se plantea, y con la celeridad con la que se pretende, puede minar de

forma irreparable la confianza de invertir en México.

Son al final diferentes formas de decir lo mismo desde el sector empresarial. Hay otro conjunto de empresarios, de los grupos privados más grandes del país, que se reúne habitualmente con el Presidente saliente y ahora con la gobernante entrante que también han portado ese mensaje de preocupación.

Así que ya sea los que se alinean, los que habitualmente se oponen o los que se reúnen en privado, pero todos los grupos empresariales parecen tener un mismo mensaje.

Ahora, también es verdad, que en este proceso de transición la virtual Presidenta electa acepta la reunión, así sea con los más mansitos representantes empresariales, a pesar de tener la certeza de que le expresarán de frente su oposición con la agenda legislativa que hereda de López Obrador.

**Ya sea** los que se alinean, los que habitualmente se oponen o los que se reúnen en privado, pero todos los grupos empresariales parecen tener un mismo mensaje.